



GESCHÄFTSBERICHT ANNUAL REPORT

2018



01

S&T IN ZAHLEN KEY FIGURES



EUR MIO.	2018	2017
Umsatzerlöse Revenues	990,9	882,0
Bruttoergebnis Gross profit	346,5	315,0
Personalaufwand Personnel expenses	194,6	179,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	84,0	89,4
EBITDA Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization	90,5	68,1
Abschreibungen Amortization and depreciation	29,0	26,3
EBIT vor Abschreibung aus PPA EBIT before PPA amortization*	67,3	47,9
Konzernergebnis Net income	48,5	29,4
Operativer Cash Flow Operating cash flow	35,5	44,9
Ergebnis je Aktie Earnings per share (EPS)**	70 cent	43 cent
EPS vor Abschreibung aus PPA EPS before PPA amortization	76 cent	51 cent

EUR MIO.	31.12.2018	31.12.2017
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	171,8	216,9
Eigenkapital Equity	367,3	331,9
Eigenkapitalquote Equity ratio	43,3%	41,2%
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) Net cash (+)/Net debt (-)	52,7	101,8
Bilanzsumme Balance sheet total	847,9	804,9
Auftragsbestand Backlog	606,9	474,2
Projekt-Pipeline Project pipeline	1.632,6	1.104,6
Mitarbeiteranzahl Employees***	4.335	3.918

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
- ** Ergebnis je Aktie unverwässert
Earnings per share undiluted
- *** Mitarbeiteranzahl auf Vollzeitäquivalentbasis
Employee numbers on full time equivalent basis

02

VORWORT FOREWORD



EINE MILLIARDE UMSATZ – UND JETZT?

2018 war für die S&T das 8. Rekordjahr in Folge: Mit EUR 990,9 Mio. (Vj.: EUR 882,0 Mio.) wurde das prestigeträchtige Milliardenziel beim Umsatz fast erreicht und das Profitziel (EBITDA) von ursprünglich EUR 80 Mio. deutlich bzw. auch die im November 2018 erhöhte Guidance von mindestens EUR 88 Mio. übertroffen. Der Umsatz wuchs zum Vorjahr um 12%, das operative Ergebnis (EBITDA) stieg deutlich schneller – um rund 33% – auf EUR 90,5 Mio. (Vj.: 68,1 Mio.) an.

Und jetzt? Es hat 9 Jahre gedauert, um eine Milliarde Umsatz zu erreichen. Aber bereits in 4 Jahren – in 2023 – wollen wir den Umsatz verdoppeln und 2 Milliarden Umsatz erreichen. In unserer „Agenda 2023“ haben wir die Wachstumsmaßnahmen detailliert festgelegt, die ich nachstehend kurz zusammenfassen möchte:

Entscheidend ist im richtigen Markt zur richtigen Zeit zu sein: S&T gehört bereits heute zu den Top 10 Unternehmen im Industrie 4.0-Markt und ist führend bei der Ausstattung und Realisierung intelligenter Fabriken mit kommunizierenden Fertigungsmaschinen. Das ehrgeizige Wachstum der S&T ist durchaus realistisch, wenn man das zugrundeliegende Marktwachstum betrachtet. Bis 2025 soll der Industrie 4.0-Markt jährlich um zweistellige Raten auf bis zu EUR 25 Mrd. wachsen. Heute gibt es in den Fabriken Deutschlands im Durchschnitt auf 1.000 Mitarbeiter rund 13 Roboter. In den nächsten 30 Jahren wird sich das Verhältnis umdrehen, was enorme Produktivitätssteigerungen bringen wird. S&T ist in dieser 4. industriellen Revolution gut positioniert. Wir haben bereits heute Netzwerke mit tausenden intelligenten, also IoT-fähigen (Internet of Things), Maschinen im Einsatz. Mehr als 700 Fahrzeugsysteme fahren weltweit voll „autonom“ ohne Fahrer im Testbetrieb mit S&T Technologie.

In den nächsten 4 Jahren wollen wir unsere Industrie 4.0-Technologie systematisch weiter ausbauen. Dazu braucht man Ingenieure, sehr viele Ingenieure. Bei 4.300 Mitarbeitern beschäftigen wir rund 2.700 Ingenieure und damit mehr als unsere Wettbewerber. 2018 gaben wir rund 12% oder EUR 123 Mio. für Entwicklung und Forschung aus und werden auch zukünftig in wegweisende Technologien investieren. Dabei können wir auch auf das Know-how unserer Partner Microsoft (Public Cloud), Intel (Autonomes

REVENUES OF ONE BILLION – AND WHAT'S NEXT ?

2018 was S&T's eighth record year in a row: Its revenues of EUR 990.9 million (PY: EUR 882.0 million) enabled S&T to almost reach the prestigious mark of one billion in revenues. On the profitability (EBITDA), S&T substantially exceeded its initially communicated goal of EUR 80 million as well as its in November 2018 raised guidance of at least EUR 88 million. S&T's revenues in 2018 were up 12% y-on-y. Operating profits (EBITDA) significantly outpaced that increase, rising some 33% to EUR 90.5 million (PY: 68.1 million).

And what's next? S&T took nine years to attain the mark of one billion of revenues. We plan to double that within the next 4 years – by 2023 – and intend to achieve revenues of 2 billion euros. This objective is part of our “Agenda 2023” program, which contains detailed descriptions of the measures that we are implementing to achieve that goal. I am going to summarize these measures below:

Of key importance is being in the right market at the right time: That definitely applies to S&T. We are already in the top 10 of the companies serving the Industry 4.0 market. S&T is the leader in the equipping and realizing of intelligent production facilities with communication-enabled production equipment. The ambitious growth objectives set by S&T are thoroughly realistic when placed in the context of the underlying market growth. The Industry 4.0 market is forecasted to grow at double-digit rates annually and to have a volume of up to EUR 25 billion until 2025. Today, Germany's factories have an average of some 13 robots per 1,000 staff members. This ratio is predicted to flip over the next 30 years and will give rise to enormous increases in productivity. S&T is well positioned to fully participate in this fourth industrial revolution. We already have networks comprised respectively of thousands of “intelligent”, thus IoT-capable (Internet of Things) machines. More than 700 vehicle systems worldwide featuring entirely “autonomous” operation – without driver and in test mode – rely upon S&T technologies.

Our plans for the next 4 years foresee the systematic expansion of our range of Industry 4.0 technologies. To do such, we need engineers, lots of engineers. Of our 4,300 staff members, some 2,700 are engineers – this is more than our competitors employ. In 2018, we devoted some 12% – or EUR 123 million – of our revenues to research and development and we will continue to invest in cutting-edge technologies. In this, we can also utilize the know-how of our partners Microsoft (public cloud), Intel (autonomous

Fahren) und Foxconn (Edge Server für Maschinen) zurückgreifen.

Die S&T will auch geografisch expandieren: 2018 erzielten wir rund 75% unserer Umsätze in Europa. 2019 wollen wir unser IoT-Lösungsgeschäft in den USA weiter verstärken, um dadurch dort die Bruttomarge von heute 34% auf über 40% zu steigern. Wir haben dazu unsere Softwarekapazitäten in Nordamerika bereits im Geschäftsjahr 2018 ausgebaut. Langfristig ist China der größte Markt für smarte Fabriken. Bereits heute befinden sich die Hälfte aller Fabriken in China. Die Gehälter steigen dort deutlich stärker als in Europa und der Druck und die Investitionsbereitschaft für intelligente Automatisierung ist groß, was für die S&T eine Chance in diesem Markt darstellt.

Um in dem boomenden Industrie 4.0-Markt mithalten zu können, werden wir uns auch mit passenden Akquisitionen verstärken. S&T ist ein Cash Flow starkes Unternehmen. Allein in den letzten 3 Jahren wurden EUR 143 Mio. operativer Cash Flow erwirtschaftet. Ende 2018 lag der Cash-Bestand der S&T bei EUR 172 Mio., und damit höher als bei unseren Wettbewerbern. Mit der Ausgabe eines langfristigen Schuldscheindarlehens im April 2019 werden die Geldspeicher mit über EUR 300 Mio. prall gefüllt sein. Damit ist S&T bestens vorbereitet weitere – auch größere – Akquisitionen zu stemmen.

Unternehmen in allen Branchen weltweit werden in den nächsten Jahren im Rahmen des Hypes bei Industrie 4.0 mitziehen müssen, um wettbewerbsfähig zu bleiben. Diese Entwicklung bietet der S&T einen nach wie vor sehr positiven Geschäftsausblick. Der Auftragsbestand stieg zum Ende des Geschäftsjahres 2018 um 28% auf EUR 606,9 Mio. (Vj.: EUR 474,2 Mio.), die Projekt-Pipeline erreichte EUR 1,6 Mrd. (Vj.: EUR 1,1 Mrd.).

Dies indiziert für das Geschäftsjahr 2019 weiter starkes Wachstum: Wir planen im Geschäftsjahr 2019 EUR 1,1 Mrd. Umsatz – wobei potentielle Akquisitionen noch on top kommen – und erstmals EUR 100 Mio. Profitabilität (EBITDA) zu erreichen. Für 2023 haben wir mit den Maßnahmen der „Agenda 2023“ die EUR 2 Mrd. Umsatz, bei zumindest EUR 200 Mio. EBITDA, fest im Visier!

Hannes Niederhauser
CEO



driving), and Foxconn (edge servers for machines).

S&T also intends to expand geographically: In 2018, we realized some 75% of our revenues in Europa. Envisioned for 2019 is the furthering of the expansion of our IoT solutions business in the USA, as doing such will enable us to increase our gross margins there from today's 34% to more than 40%. To that end, we increased our software capabilities in financial year 2018 in North America. In the long term, China will be the largest market for smart factories. China is already home to more than half of the world's factories. The wages paid in China are rising at rates much greater than those in Europe. The pressure and readiness to invest in intelligent automation are correspondingly great. This constitutes an opportunity for S&T on this market.

To keep at the forefront of the booming Industry 4.0 market, we will make acquisitions capable of strengthening our operations in that area. S&T is a cash flow-strong company. Over the past 3 years, we realized an operating cash flow of EUR 143 million. As of the end of 2018, S&T's cash and cash equivalents came to EUR 172 million – and are thus much larger than our competitors' ones. The issuance of a long-term promissory note loan in April 2019 will fill our money bins with more than EUR 300 million. This quantity of funding equips S&T to undertake further – also large-sized – acquisitions.

Companies in all industries worldwide will have to hop on the Industry 4.0 hype to remain competitive. This trend offers a still very positive business outlook for S&T. As of the end of financial year 2018, our order backlog had risen 28% on a y-on-y basis to EUR 606.9 million (PY: EUR 474.2 million). The project pipeline came to EUR 1.6 billion (PY: EUR 1.1 billion).

These accomplishments are signaling further strong growth in financial year 2019. Our plans foresee for 2019 revenues of EUR 1.1 billion – plus potential revenues from acquisitions that would come on top. In a first for S&T, we also plan to achieve profits (EBITDA) of EUR 100 million for this financial year. Thanks to the measures now being implemented as part of the "Agenda 2023", we have set our sights of realizing annual revenues of EUR 2 billion and an EBITDA of at least EUR 200 million for 2023!

Hannes Niederhauser
CEO



01	S&T IN ZAHLEN S&T KEY FIGURES	2
02	VORWORT FOREWORD	3
03	MANAGEMENT IM ÜBERBLICK MANAGEMENT TEAM OVERVIEW	6
04	ÜBER S&T ABOUT S&T	8
05	LEISTUNGSPORTFOLIO DER S&T PORTFOLIO OF PRODUCTS AND SERVICES	13
01	S&T IST FULL-SERVICE-IT-DIENSTLEISTER IN ZENTRAL- UND OSTEUROPA S&T IS A FULL-SERVICE PROVIDER OF IT SERVICES IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE	14
02	SPEZIALIST FÜR IOT LÖSUNGEN SPECIALIST FOR IOT SOLUTIONS	16
03	FÜHRENDE ANBIETER VON EMBEDDED SYSTEMEN LEADING SUPPLIER OF EMBEDDED SYSTEMS	20
06	BERICHT DES AUFSICHTSRATS REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD	23
07	CORPORATE GOVERNANCE BERICHT CORPORATE GOVERNANCE REPORT	26
08	DIE S&T AKTIE THE S&T SHARE	32
09	LAGEBERICHT MANAGEMENT REPORT	36
01	GRUNDLAGEN DES KONZERNS FOUNDATIONS OF THE GROUP'S BUSINESS	36
02	WIRTSCHAFTSBERICHT ECONOMIC REPORT	45
03	PROGNOSE-, CHANCEN-, RISIKOBERICHT FORECAST, OPPORTUNITIES, RISK REPORT	58
04	INTERNES KONTROLLSYSTEM KONZERN-RECHNUNGSLEGUNGSPROZESS UND RISIKOMANAGMENTSYSTEM INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEMS FOR GROUP FINANCIAL REPORTING PROCESSES	69
05	ANGABEN GEM. § 243a UGB DISCLOSURES IN ACCORDANCE WITH §243a UGB	71
10	KONSOLIDIERTE KONZERNRECHNUNGEN CONSOLIDATED GROUP FINANCIAL STATEMENT	76
01	KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	76
02	KONZERN-GESAMTPERIODENERFOLGSRECHNUNG STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	77
03	KONZERN-BILANZ CONSOLIDATED BALANCE SHEET	78
04	KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT	79
05	KONZERN-EIGENKAPITALENTWICKLUNG CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	80
11	KONZERNANHANG 2018 NOTES 2018	82
A	ALLGEMEINE ANGABEN GENERAL INFORMATION	82
B	BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE PRINCIPLES OF FINANCIAL REPORTING AND MEASUREMENT	126
C	ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ELUCIDATIONS TO THE NET INCOME STATEMENT	147
D	ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ NOTES ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET	159
E	SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN OTHER ELUCIDATIONS	197
12	BESTÄTIGUNGSVERMERK AUDITOR'S REPORT	224
13	BILANZEID BALANCE SHEET OATH	233
14	NACHHALTIGKEITSBERICHT SUSTAINABILITY REPORT	234

MANAGEMENT IM ÜBERBLICK MANAGEMENT TEAM OVERVIEW



Hannes Niederhauser | CEO

Der gebürtige Linzer Hannes Niederhauser hat nach seinem Elektrotechnik-Studium an der TU Graz u. a. als Entwickler für Mikrochips und im Embedded-Computer-Segment gearbeitet. Zwischen 1999 und 2007 hat er als Großaktionär und Vorstandsvorsitzender zunächst die Kontron AG zum weltweit größten Anbieter im Bereich Embedded Computing aufgebaut, bevor er in 2011 sein Engagement in der S&T startete.

Hannes Niederhauser joined the company in 2011 as CEO. Following his studies in electrical engineering at the Graz University of Technology, the Austrian-born manager worked as a developer of microchips and in the embedded computer segment. Prior to joining S&T, Niederhauser has been the main shareholder and CEO of Kontron AG from 1999 to 2007, which became the world's largest provider in the field of embedded computing.



Richard Neuwirth | CFO

Der Jurist und Betriebswirt Richard Neuwirth begann seine Laufbahn bei einer Wiener Anwaltskanzlei. Seit 2006 ist Richard Neuwirth für die S&T AG tätig und bekleidete verschiedene Management-Positionen, u. a. als Managing Director von S&T Bulgarien und Country Manager bzw. Sales Director von S&T Österreich. Per Juli 2013 wurde Neuwirth zum Finanzvorstand bestellt, seit Juni 2017 ist er zudem stellvertretender Vorstandsvorsitzender.

Richard Neuwirth has degrees in law and business administration. He began his career as a lawyer working for a Vienna-based firm. He joined S&T in 2006, and has held a variety of management positions at it, with these including managing director of S&T Bulgaria and country manager and sales director of S&T Austria. As of July 2013, Neuwirth became the company's CFO. In June 2017 he was appointed Deputy Chairman of the Executive Board.



Peter Sturz | COO, Services EE

Peter Sturz ist seit 2007 bei S&T, seit 2008 ist er Vorstandsmitglied, davor war er als Manager für die Adriatic Region tätig. Sturz begann seine Berufslaufbahn bei der Allgemeinen Bausparkasse und war dort als Vorstand für Sales, Marketing und EDV zuständig. Bevor er zu S&T kam, war er bei dem US EDV-Dienstleister CSC Vorstand für Österreich und Zentraleuropa.

Peter Sturz has been with S&T since 2007 and became member of the Executive Board in 2008. Prior to that, he managed the Adriatic Region. Sturz began his career at Allgemeine Bausparkasse as a member of the board responsible for Sales, Marketing and IT. Before joining S&T he was responsible for Austria and Central Europe as member of CSC's managing board.



Michael Jeske | COO, Services DACH

Michael Jeske – seit Mitte 2009 im Vorstand der S&T AG – hat nach seinem Studium umfangreiche Erfahrung im Bereich Operations bei der Kontron AG gesammelt. Er verfügt neben seiner Begeisterung für Technik über jahrelange Führungsexpertise in der IT-Industrie mit Schwerpunkt Entwicklung, Produktion und Qualitätssicherung.

Michael Jeske – member of the Executive Board of S&T AG since mid-2009 – gathered extensive experience in the area of technology after obtaining a technical degree. He was also Vice President Operations at Kontron AG. He has years of management experience in the IT industry behind him and has distinguished himself professionally, particularly in the areas of development, production and quality assurance.



Carlos Queiroz | COO, IoT Solutions Europe

Carlos Queiroz ist seit über 30 Jahren in der Embedded-Branche tätig und begann seine Karriere als Entwicklungsingenieur. Bei Kontron bekleidete er verschiedene Führungspositionen und war dort von 2000 bis 2015 als Geschäftsführer für die deutsche GmbH verantwortlich. Im Jahr 2015 wechselte Herr Queiroz in eine geschäftsführende Tätigkeit bei der S&T Gruppe, bevor er im August 2017 in den Vorstand bestellt wurde.

Carlos Queiroz has been active in the embedded industry for over 30 years and started his career as a development engineer. At Kontron he held a variety of management positions and was the Managing Director of the organization in Germany from 2000 to 2015. In 2015 he joined the S&T Group, working as a senior executive before being appointed to the Executive Board of S&T AG in August 2017.



Olga Sinenko | EVP, Smart Energy

Nach ihrer Promotion in Ingenieurwissenschaften arbeitete Olga Sinenko bei einer Vielzahl von führenden Unternehmen in den Bereichen Industrieautomatisierung, Softwareentwicklung und Embedded Computing. Danach gründete Olga Sinenko als Geschäftsführerin die russische RTSoft, die seit 2014 Teil der S&T ist. Sie hält den Vorsitz bei dem D2 RNC CIGRE, einer internationalen Initiative zur Zusammenarbeit von Energieexperten im Bereich der modernen Stromversorgung.

After earning a doctorate in engineering, Olga Sinenko worked for a variety of leading international companies active in the fields of industrial automation, software development and embedded computing. Olga Sinenko followed that up by founding the Russia-based RTSoft, which became part of S&T in 2014. She is chairperson of D2 RNC CIGRE, an international non-profit association for the networking of experts on advanced power systems.



Michael Riegert | EVP, APAC and North America

Michael Riegert arbeitet seit über 25 Jahren – als Ingenieur und Manager – in der Embedded-Branche. Mit einer Unterbrechung verbrachte Michael Riegert seine Karriere bei Kontron bzw. der S&T, wo er eine Reihe von leitenden Positionen hielt. Nach seiner Berufung in die Geschäftsführung von ADLINK wurde er 2015 zum Executive Vice President für die Regionen APAC und Amerika innerhalb der S&T Gruppe.

Michael Riegert has worked in the embedded industry – as an engineer and manager – for more than 25 years. With one exception, Michael Riegert has spent his career at Kontron and S&T, where he has held a variety of management positions. Prior to taking on the position of being the S&T Group's executive vice president for APAC and North America in 2015, Michael Riegert was a general manager at ADLINK.



Steve Chen | EVP, Asia

Mit Abschlüssen in Internationaler Betriebswirtschaft und Rechnungslegung hat Steve Chen mehr als 15 Jahre Erfahrung im IT-Management-Bereich mit Schwerpunkten in Unternehmensstrategie, Entwicklung, Reorganisation, M&A sowie Unternehmensfinanzierung. Seit 2002 arbeitet Steve Chen in der Geschäftsführung von Kontron bzw. S&T – darunter als Vorsitzender/Geschäftsführer bei Kontron Asien, S&T Asien, Quanmax sowie Kontron China.

Steve Chen has degrees in International business management and accounting. He has more than 15 years of experience in IT management, particularly in the areas of business strategy, development, restructuring, M&A and finance. He joined Kontron in 2002, and has held a variety of management positions at it and at S&T ever since, with these positions including chairman/CEO of Kontron Asia, of S&T Asia, of Quanmax and of Kontron China.



Christoph Neumann | VP Technology

Christoph Neumann arbeitet seit 15 Jahren bei Kontron. Nach dem Studium der Elektrotechnik arbeitete er bei Digitec und als Director Engineering bei dem US-Konzern Diamond Multimedia. Danach war er als VP Engineering bei Giga Stream tätig, die 2004 von Kontron übernommen wurde. Seither hat Herr Neumann bei Kontron neben der Leitung des Design Centers Saarbrücken verschiedene leitende Positionen bekleidet, z.B. als VP Engineering für die Kontron EMEA Engineering Teams.

Christoph Neumann has been with Kontron for 15 years. After a degree in electric engineering, he worked at Digitec and at the US-headquartered Diamond Multimedia. After that, he switched to Giga Stream, which was acquired by Kontron in 2004. Subsequent to that, he headed Kontron's Design Center in Saarbrücken, and held a variety of senior management positions. Among others, as Vice President Engineering, leading Kontron's EMEA engineering teams.

04

ÜBER S&T ABOUT S&T



S&T – EIN MULTINATIONALER TECHNOLOGIEKONZERN

Die S&T AG ist ein österreichischer Technologiekonzern mit Sitz in Linz, Österreich. Das in 25 Ländern weltweit präsente Unternehmen beschäftigte Ende 2018 rund 4.300 Mitarbeiter. Über die Geschäftssegmente „IoT Solutions Europe“ (ehemals „IoT Solutions“) und „IoT Solutions America“ (ehemals „Embedded Systems“) bietet die S&T Gruppe als international führender Anbieter Industrie 4.0- bzw. Internet of Things- (IoT) sowie Embedded Technologien an. Über das Geschäftssegment „IT Services“ erbringt die S&T AG zudem als namhaftes Systemhaus Dienstleistungen rund um die Beschaffung, Integration und den Betrieb von IT Systemen. Unzählige Kunden aus verschiedensten Branchen vertrauen auf die Technologien und professionellen Dienstleistungen der S&T Gruppe.

FÜHRENDER PARTNER FÜR IOT- UND INDUSTRIE 4.0-TECHNOLOGIEN

Als etablierter Hersteller punktet S&T mit einem attraktiven Portfolio an Eigentechnologien und Produkten im IoT und Industrie 4.0 Umfeld. Dazu zählen Embedded Industrial Computersysteme, hochprofessionelle Sicherheitslösungen oder die für den Betrieb solcher Systeme notwendige Software. Seit der Übernahme des deutschen Unternehmens Kontron im Jahr 2016 und dessen Integration in die S&T Gruppe, zählt die S&T Gruppe zu den international führenden Anbietern von IoT/Embedded Computer Technologie (ECT). Die S&T Gruppe verfügt innerhalb der eigenen Reihen über umfassendes Know-how und enorme Ingenieurskapazitäten, um IoT- und Industrie 4.0-Projekte ganzheitlich realisieren zu können.

S&T WELTWEIT

Die S&T Gruppe bietet seinen Kunden weltweit ein kombiniertes Portfolio aus Hardware, Software und Services an. Die kundenspezifischen Lösungen auf Basis neuester, hoch zuverlässiger IoT und Embedded Technologien ermöglichen sichere und innovative Anwendungen für verschiedene Branchen, allen voran der Industriesektor. Unter dem Stichwort der „Digitalisierung“ – der digitalen Transformation von Prozessen – unterstützt die S&T Gruppe ihre weltweiten Kunden dabei, wettbewerbsfähig

S&T – A MULTINATIONAL TECHNOLOGY CORPORATION

S&T AG is an Austrian technology corporation, headquartered in Linz, Austria. The company operates in 25 countries around the world and employed some 4,300 employees as of the end of 2018. Via its “IoT Solutions Europe” (formerly “IoT Solutions”) and “IoT Solutions America” (formerly “Embedded Systems”) business segments, the S&T Group is a leading international supplier of Industry 4.0, Internet of Things (IoT) and embedded technologies. Furthermore, S&T AG is a renowned supplier of IT systems and services within its “IT Services” business segment. This segment supplies the services required for the procurement, integration and operation of IT systems. A large number of customers from a wide range of sectors place their trust in the S&T Group’s technologies and professional services.

LEADING PARTNER FOR IOT AND INDUSTRIE 4.0 TECHNOLOGIES

S&T is a highly regarded provider with an attractive portfolio of services, products and proprietary technologies for the IoT and Industry 4.0 environments. This comprises embedded industrial computer systems, high-end security solutions and the software required to operate such. In 2016, S&T took over the Germany-headquartered Kontron Group, which has since then been integrated into S&T Group. This move has made S&T one of the world’s leading suppliers of technologies used in the IoT/embedded computer (ECT) area. The S&T Group has a great stock of in-house know-how and engineering proficiencies. These enable S&T to realize IoT and Industry 4.0 projects in a holistic way.

S&T WORLDWIDE

The S&T Group provides its clients around the world with a portfolio combining hardware, software and services. These include customer-specific solutions that are based upon state of the art technologies, highly reliable IoT and embedded technologies. These enable secure and innovative applications used in a wide variety of sectors, primarily including the manufacturing sector. The S&T Group deploys “digitalization” – the digital transformation of processes – to support the competitiveness

zu bleiben. Kunden profitieren durch die Lösungen der S&T Gruppe von einer schnelleren Markteinführung, niedrigeren Total-Cost-of-Ownership, Produktlanglebigkeit und ganzheitlich optimierten Applikationen.

SYSTEMHAUS MIT EIGENTECHNOLOGIE

Zum Leistungsportfolio der Gruppe als Systemhaus zählen insbesondere Beratung, Outsourcing und Integration nach dem Plan-Build-Run-Prinzip in der DACH-Region sowie Osteuropa. S&T erbringt dabei sämtliche Leistungen wie beispielsweise die Konzeption von IT-Architekturen, die Beschaffung bzw. Integration von IT-Produkten namhafter Dritthersteller 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 die Erbringung länderübergreifender Leistungen.

S&T IN ÖSTERREICH

In Österreich zählen die Implementierung von Applikationen sowie deren Betrieb bzw. die Entwicklung und Implementierung von Individualsoftware mit den Schwerpunkten mobile Prozessabbildung, IoT und Automatisierung zu den Kerngeschäftsfeldern des Unternehmens. Als unabhängiges Systemhaus überzeugt S&T unter anderem in den Bereichen Workplace bzw. POS-Management, Cloud Integration, Managed Printing, Rechenzentrums- und Applikationsbetrieb, SAP-Betrieb und Consulting, Beschaffung und Integration von IT-Produkten sowie IT-Betreuung. In Wien betreibt das Unternehmen ein hochmodernes, georedundantes Tier 3 Plus-Rechenzentrum. 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 von S&T, wie mittelständische Unternehmen unterschiedlichster Branchen.

of its worldwide customers. As a result, customers benefit from accelerated time-to-market, reduced total cost of ownership, product longevity and the best fully optimized applications.

PROVIDER OF IT SYSTEMS FEATURING PROPRIETARY TECHNOLOGIES

The Group's portfolio of IT systems and services include consulting, outsourcing and integration undertaken according to the plan, build and run principle, and is provided in Germany, Austria, Switzerland and Eastern Europe. In handling such, S&T provides all requisite services, including the designing of IT architectures, the procurement and integration of IT products supplied by renowned third parties, and the furnishing of one-stop managed services. The portfolio also comprises operating, maintenance, help-desk availability and software development services. Internationally operating customers and partners avail themselves of S&T's network in Central and Eastern Europe. Its virtually region-wide reach enables the flexible provision of transnational projects and services.

S&T IN AUSTRIA

The core businesses of S&T in Austria comprise the implementation of applications; and the operation, development and implementation of individualized software, with its thrusts being mobile process depiction, IoT and automation. S&T is an independently operating provider of IT systems and services. These encompass workplace and POS management, cloud integration, managed printing, the operation of computer centers and of applications, SAP operation and consulting, the consulting on and procurement and integration of IT products, and the supplying of related facilitation services. The company operates a highly advanced, geo-redundant Tier 3 Plus computing center in Vienna. S&T AG is one of the very few suppliers that maintains an Austria-wide network that is staffed by proprietary service technicians. This in turn enables S&T to supply countrywide support on a 24/7 basis. S&T's clients include leading multinational corporations and SMEs (small and medium-sized enterprises) from a wide variety of sectors.

S&T AUF STETIGEM WACHSTUMSKURS

Einher mit den Fortschritten bei den Themen IoT und Industrie 4.0 geht auch der wirtschaftliche Erfolg der S&T. Mit unserem soliden finanziellen Background wird der erfolgreiche Technologie- und Wachstumskurs der letzten Jahre konsequent weitergeführt werden. Die S&T AG Aktie ist seit Juni 2010 im Prime Standard Segment, seit September 2016 im TecDAX® Aktienindex sowie seit September 2018 im SDAX® Aktienindex der deutschen Börse gelistet. Die S&T AG Aktie hat sich analog zu unseren guten Geschäftsjahresergebnissen seit 2011 – Umsatzverdoppelung bei überproportionalen Gewinnanstieg – um über 1000% gesteigert. Dabei bleibt das Unternehmen ambitioniert: Nachdem im Geschäftsjahr 2018 knapp EUR 1 Mrd. Umsatz erreicht wurde, plant die S&T im Rahmen der Agenda 2023 die Umsätze bis 2023 auf EUR 2 Mrd. zu verdoppeln, während das EBITDA überproportional auf mehr als EUR 200 Mio. steigen soll.

S&T ON STEADY GROWTH COURSE

S&T's achievements in the fields of IoT and Industry 4.0 have been accompanied by its business successes. Our solid finances enable us to purposefully set forth the past few years' successful courses of technological development and business growth. Since 2010, S&T AG's stock has been listed on the Frankfurt Stock Exchange's Prime Standard segment. In September 2016, the stock was incorporated into the TecDAX® index of tech stocks; in September 2018, it was also added to the SDAX® index of stocks. Since financial year 2011 S&T AG announces good results and since then doubled the revenues and reported even greater increases in profitability – the value of S&T AG's stock has increased by more than 1000% during this period. S&T is setting forth the realization of its ambitious plans: After realizing revenues of nearly EUR 1 billion in financial year 2018, S&T has implemented the program "Agenda 2023", with the plan to double its revenues to EUR 2 billion by 2023. The program foresees an even sharper rise in rate of profitability: an increase of EBITDA to more than EUR 200 million.



S&T: EIN STARKER OUTSOURCING PARTNER

IT SERVICES
ÖSTERREICH

Die Linzer ESIM Chemicals GmbH ist ein international führender Hersteller von Chemikalien sowie chemischen Zwischenprodukten. Angesichts anhaltend starken Unternehmenswachstums hat sich ESIM im Rahmen einer Ausschreibung für S&T als zukunftsicheren Outsourcing Partner entschieden. S&T konnte dabei mit einem durchdachten Komplettoutsourcing-Konzept überzeugen, das u. a. die Komponenten Rechenzentrum- und Applikationsbetrieb sowie 1st- und 2nd-Level-Helpdesk umfasst.

S&T: A STRONG OUTSOURCING PARTNER

IT SERVICES
AUSTRIA

ESIM Chemicals GmbH is a leading global provider of chemicals and intermediate chemical, based in Linz, Austria. In light of the company's sustained strong growth, ESIM has chosen S&T as a future-proof outsourcing partner within the framework of a tender. S&T was able to convince with a well thought-out complete outsourcing concept, which includes amongst other the components data center and application operation as well as 1st and 2nd level helpdesk.



SICHERHEIT IM STRECKENNETZ

IOT SOLUTIONS
ÖSTERREICH

Sicherheit und Pünktlichkeit sind Voraussetzungen für eine komfortable Reise mit der Bahn. Bei der ÖBB Infrastruktur AG sorgen fünf im Land verteilte Betriebsführungszentralen für einen reibungslosen Verkehrsablauf im Streckennetz. Die sicherheitsrelevanten Kontroll-Arbeitsplätze sind mit ergonomischen Monitorwänden ausgerüstet, die auf modernen Industriemonitoren und Embedded Touch PCs von S&T basieren. Kontron, als Teil der S&T Gruppe, bietet diese HMI Produktreihe im Zuge der Produktharmonisierung unter der Bezeichnung ‚FlatClient‘ bzw. ‚FlatView‘ an.

SECURE RAIL NETWORKS

IOT SOLUTIONS
AUSTRIA

Safety and punctuality are prerequisites for comfortable travel by train. The Austrian ÖBB Infrastructure AG guarantees smooth traffic flow within its rail network from out of five management centers located across the country. All security-related control workstations are equipped with ergonomically designed monitor walls based on modern industrial monitors and Touch PCs. Kontron, as a member of the S&T Group, offers the HMI product family under the “FlatClient” and “FlatView” brands.

LEISTUNGSPORTFOLIO PORTFOLIO OF PRODUCTS AND SERVICES

LEISTUNGSPORTFOLIO DER S&T

Der Technologiekonzern S&T zählt mit seinem vielfältigen Portfolio an Eigentechologie in den Bereichen Embedded Systems, Appliances, Cloud Lösungen sowie Software und Sicherheitslösungen zu den international führenden Anbietern von Industrie 4.0- bzw. Internet of Things-Technologie sowie von IT-Dienstleistungen und -Lösungen in Zentral- und Osteuropa sowie Nordamerika und Asien.

Das Geschäft der S&T AG war im Jahr 2018 in folgende drei Segmente untergliedert:

- › „IT Services“ deckt die ganzheitliche Realisierung von IT-Projekten, von deren Planung (Consulting) über die Implementierung (Integration) bis hin zum langfristigen Betrieb (Outsourcing), ab.
- › „IoT Solutions“ konzentriert sich auf die Entwicklung sicherer Lösungen durch ein kombiniertes Portfolio aus Hardware, Middleware und Services in den Bereichen Internet der Dinge (IoT) und Industrie 4.0. Ab 2019 wird dieses Segment als „IoT Solutions Europe“ geführt.
- › „Embedded Systems“ umfasste seit 2016 vorrangig Hardwareprodukte auf Basis hoch zuverlässiger Embedded-Technologien für den Transport-, Luftfahrt- und Kommunikationsbereich. Dieses Segment wird aufgrund des adaptierten Produktportfolios und des stetig erhöhten Software-Anteils ab dem Geschäftsjahr 2019 als Segment „IoT Solutions America“ geführt.

Das Unternehmen bietet mit seinen drei Geschäftssegmenten ein synergetisches Dienstleistungs- und Produktportfolio sowie eine Vielzahl attraktiver Lösungen für unterschiedlichste Kundensegmente, Branchen und vertikale Märkte an.

Das große, sich optimal ergänzende Technologie-Portfolio und Know-how sowie die beträchtlichen Engineering-Kapazitäten innerhalb des S&T Konzerns ermöglichen es, Projekte in den relevanten Bereichen ganzheitlich zu realisieren und schnell und flexibel auf Markterfordernisse zu reagieren. So kann das Leistungsangebot innerhalb der Technologielebenszyklen fortlaufend erweitert und angepasst, und in allen Bereich mit aktuellen Trends und Kundenbedürfnissen Schritt gehalten werden.

SERVICES PORTFOLIO OF S&T

S&T is a technology corporation whose portfolio is comprised of a diversity of products and services. They feature proprietary technologies in the areas of embedded systems, appliances, cloud solutions as well as software and security solutions. These items join to make S&T one of the world's leading suppliers of Industry 4.0 and Internet of Things (IoT) technologies and of IT services and solutions in Central and Eastern Europe as well as in North America and Asia.

In financial year 2018, S&T's business was comprised in the following three segments:

- › “IT Services” handles the end-to-end realization of IT projects, starting with their planning (consulting), and including their implementation (integration) and long-term operation (outsourcing).
- › “IoT Solutions” focuses on the development of IoT and Industry 4.0 solutions whose security of operation stems from the melding of hardware, middleware and services into a combined portfolio. As of 2019, this segment will be operated under the name “IoT Solutions Europe”.
- › “Embedded Systems” has, since 2016, primarily been comprised of hardware featuring highly reliable embedded technologies used by the transport, aviation and communication sectors. Due to the adaptation of the product portfolio and the steady increase of software capabilities, this segment will be reconfigured to be “IoT Solutions America” as of financial year 2019.

The services and products offered by S&T's three business segments constitute a portfolio of diverse, synergistic and attractive solutions. These are employed by a wide range of customer segments, sectors and vertical markets.

The large stock of optimally complementary technologies and know-how in its portfolio and the considerable engineering expertise possessed by the S&T Group enable the end-to-end realization of projects found in relevant areas and a rapid and flexible response to market requirements. These capabilities permit the ongoing expansion and adaptation of S&T's portfolio of services during technology cycles. This in turn keeps the Group at the cutting edge of trends and customer needs.

S&T IST FULL-SERVICE-IT-DIENSTLEISTER IN ZENTRAL- UND OSTEUROPA

Die S&T AG ist aus ihrer Historie heraus ein klassischer „IT Full-Service-Provider“ mit einer soliden Marktpositionierung in Zentral- und Osteuropa. Aus dem Geschäftssegment „IT Services“ heraus unterstützt S&T als unabhängiges Systemhaus 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, Architekturberatung, 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 Portfolio-Schwerpunkte werden dabei in Form von Kompetenzzentren über den Konzern hinweg genutzt. Diese Strategie vermeidet in komplexen Fachgebieten den Aufbau ineffizienter Redundanzen und ermöglicht zudem eine leistungsfähigere Fokussierung.

Innerhalb des Dienstleistungsangebots können im Wesentlichen drei Teilbereiche unterschieden werden:

- › Zu den Leistungen aus dem Bereich **Consulting** zählen Beratungsdienstleistungen wie beispielsweise die Konzeption von IT-Strukturen, 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 und zertifizierter AWS Advanced Consulting und Reselling Partner imstande, Kunden über

S&T IS A FULL-SERVICE PROVIDER OF IT SERVICES IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE

S&T is historically a classic “IT full-service-provider” with a solid position on the Central and Eastern European market. Via its “IT Services” segment, the company provides as an independent supplier 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 “classic consulting” such as conception, advising on architectures, 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 up are commissioning and operation, which include on-site support, help desk, remote management and 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 place their trust in and rely upon S&T’s expertise, which forms the basis of the Group’s renown.

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 few companies to offer internationally positioned customers and partners that are active 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 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 and improves the focus further.

S&T’s range of services is comprised of three key sectors:

- › **Consulting** provides services such as the formulation of migration scenarios for planned changes in technologies, the advising on the implementation of ERP systems such as SAP, and the facilitation of the creation of security systems applied to networks. Serving the fast-growing cloud segment is growing increasingly important in the area of Consulting. S&T is a cloud integrator that realizes S&T solutions that operate in the Amazon and Microsoft environments. S&T is an authorized Microsoft Tier 1 Cloud Solution Provider and a certified AWS Advanced Consulting and Reselling Partner. This enables S&T to directly offer consulting, integration and sup-

Beratungs-, Integrations- und Supportdienstleistungen hinausgehend auch Cloud-Produkte aus dem Azure- bzw. Office-365 sowie AWS-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, Servern, Kassensystemen bzw. Peripheriegeräten oder Druckern 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, Nutanix, 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 jeweiligen Hersteller.
- › In das dritte Dienstleistungssegment **Outsourcing** fällt u. a. die Übernahme des gesamten IT-Betriebs bzw. von Teilen davon. Derartige Outsourcing-Projekte umfassen beispielsweise Leistungen im Bereich Managed Printing, Data-center-Services, Managed-Desktop-Services sowie damit verbundene Dienstleistungen wie die Erbringung von Wartungsarbeiten oder die Zurverfügungstellung von qualifiziertem technischen Anwender-Support.

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 bei 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 anbieten zu können, überzeugen.

port services to its clients and, as well, cloud products stemming from Azure, Office 365 as well as AWS 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 clients such as notebooks, desktops, servers, POS systems, peripheral devices and printers; and the installation and configuration of a great diversity of hardware and software. S&T is a highly regarded integration and distribution 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, Nutanix, Microsoft, VMWare and XEROX. This breadth of operation and of customer base makes S&T a great skilled provider of solutions to its clients and a partner to the respective 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 – as well as services involved such as maintenance and the provision of support 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 project management responsibilities. These commissions 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.

SPEZIALIST FÜR IOT LÖSUNGEN

Neben der Marktpositionierung als unabhängiges Systemhaus ist die S&T Gruppe mit der erfolgreichen Übernahme und Integration der Kontron zu einem der führenden Anbieter von Industrie 4.0- bzw. Internet of Things-Technologie geworden. Wir können somit aus einer Hand unsere Kunden bei der Umsetzung ihrer digitalen Transformation mit allen erforderlichen Dienstleistungen und Produkten unterstützen.

Die S&T Tochter Kontron zählt als Hersteller von IoT- und Embedded Computer Technologie (ECT) zu den weltweit führenden Unternehmen. Embedded Computer zeichnen sich insbesondere durch ihre Langlebigkeit, industrietaugliche Robustheit und maßgeschneiderte Ausstattung und Leistung, wie etwa Real-Time-Data-Processing-Funktionalitäten, aus. Dadurch ermöglichen sie sichere und innovative Anwendungen für verschiedene Branchen, wie beispielsweise für Maschinensteuerungen im Industrieumfeld. Im Regelfall sind die Systeme besonders lange verfügbar, um eine gute Wartbarkeit der Endgeräte zu gewährleisten. Mit Kontron bieten wir Produkte und Lösungen für die vertikalen Märkte Industrieautomatisierung, Medizintechnik, Luftfahrt, Transport, Telekommunikation, Energie, Infotainment sowie Sicherheit und Verteidigung an.

Das Geschäftsfeld „IoT Solutions Europe“ und auch das Anfang 2019 aus dem ehemaligen „Embedded Systems“ Segment überführte „IoT Solutions America“ Segment beinhalten die IoT- und Embedded Kompetenzen für Hardware und Lösungen der Kontron sowie das Software-Know-how der S&T. Dies bedeutet, dass die S&T als Software- und Security Appliances-Entwickler die Kontron-Produkte mit Steuerungs- oder Analysesoftware „veredelt“. Hierdurch entstehen Synergien bei der Entwicklung von Industrie 4.0- und IoT-Lösungen und bei der Systemvernetzung mit der Cloud, egal ob es sich um eine Embedded/On-Premise, eine Hybrid oder Private Cloud handelt.

Das Jahr 2018 lag ganz im Fokus der Trends rund um das Industrial IoT (IIoT) und Embedded Edge Computing, da die Digitalisierung alle Branchen verändert. Dabei ist das oberste Gebot die sichere Vernetzung von Geräten, um wettbewerbsfähig zu bleiben. Vor den Neuerungen und Herausforderungen, die dieser Wandel mit sich bringt, stehen nicht nur die Hersteller von Embedded Computing und IoT Technologien, sondern ebenso ihre Kunden. Verantwortlich für die neuen Trends sind Technologien wie Cloud-Computing oder die Weiterentwicklung von Embedded Systemen zu in Echtzeit vernetzten IoT-Geräten.

SPECIALIST FOR IOT SOLUTIONS

S&T's assets include its position as an independent supplier of IT systems on the Central and Eastern European market. Another asset stems from S&T's successful takeover and integration of Kontron into its operations. This has made S&T a leading supplier of IoT and Industry 4.0 technologies. This has put us in the position of being a single-source provider of all the services and products required by our clients' digital transformation activities.

S&T subsidiary Kontron is considered to be one of the world's leading manufacturers of IoT and embedded computer technologies. Embedded computers are especially distinguished by the durability and robustness required to operate in industrial settings, and by being customized through equipment to meet highly-specific needs and to render such functionalities as real time data processing. The capabilities of embedded computers enable the operation of secure and innovative applications used in a wide variety of sectors. These include industrial engineering, in which embedded computers are used to control machines. As a rule, such systems have a long term of deployment, as this ensures a high level of maintainability of end-devices. Kontron offers products and solutions for such vertical markets as industrial automation, medical technologies, aviation, transport, telecommunications, energy, infotainment and security and defense.

S&T's "IoT Solutions Europe" and the "IoT Solutions America" segment – which was reconfigured at the beginning of 2019 from the former "Embedded Systems" segment – combine Kontron's IoT and embedded solution expertise for hardware and S&T's software know-how. This teaming up permits S&T to leverage its expertise in the development of software and of security appliances with Kontron products by equipping them with control and analysis software. This creates synergies that are exploited when developing Industry 4.0 and IoT solutions, and when networking systems with clouds, with this encompassing embedded/on-premise, hybrid and private clouds.

The year 2018 was marked by the trends towards Industrial IoT (IIoT) and toward embedded edge computing. Digitalization is altering all sectors. Therein, it is of the utmost importance to achieve the secure networking of devices, as this is the key to competing successfully on markets. This transformation gives rise to innovations and challenges. Confronted with these are both the providers of embedded computers and IoT technologies and their clients. Responsible for the new trends are such technologies as cloud computing. Also driving the trend is the furthering of the development of embedded systems into IoT devices that are networked in real time.

Als Enabler der Digitalisierung und des IIoT unterstützt die S&T Gruppe ihre Kunden dabei, die Informationstechnologie (kurz „IT“) und Betriebstechnik (Operational Technology, kurz „OT“) miteinander kommunizieren zu lassen. Basis dieser Kommunikation bilden Boards und Module mit aktuellster Prozessor-Technologie, skalierbare Embedded Industrie-Computer für Edge Computing und leistungsfähige Industrieserver sowie Software und Services, damit viele Geräte und Komponenten reibungslos zusammenarbeiten. In allen Bereichen konnten im Geschäftsjahr 2018 neueste Technologien und Dienstleistungen präsentiert werden:

- › Highlight war die Markteinführung des im Februar 2018 bereits vorgestellten IoT-Software-Framework SUSiEtec im Oktober 2018. SUSiEtec wurde von dem Tochterunternehmen S&T Technologies GmbH entwickelt. Es handelt sich um eine skalierbare und individuell konfigurierbare IoT Middleware, die in IoT Szenarien die Kommunikation zwischen den Endgeräten und der Cloud steuert. Hier übersetzt SUSiEtec Protokolle, filtert Daten und verarbeitet sie vor Ort. Die Plattform übernimmt zudem die Analyse und Verarbeitung gesammelter Daten. Hierdurch hebt SUSiEtec die herkömmlichen Grenzen zwischen Datenerfassung, -verarbeitung und -bereitstellung auf. Die IoT Middleware ist komplett in den Gateway-, Fog-Computing- und Server-Lösungen von Kontron integriert, von denen viele bereits „Azure Certified for IoT“ sind und nahtlos mit Microsoft Azure IoT Edge oder anderen Clouds zusammenarbeiten. Durch die Partnerschaft mit ICONICS, einem weltweit führender Automatisierungs-Software-Anbieter, wurde Ende 2018 damit begonnen, SUSiEtec um SCADA-Funktionalitäten zur Visualisierung komplexer Prozesse der Industrie 4.0 in der Cloud zu erweitern.
- › Die S&T Gruppe setzte auch die Unterstützung ihrer Kunden durch die offenen, herstellerunabhängigen Standards TSN (Time Sensitive Networking) und OPC UA (Open Platform Communications – Unified Architecture) weiter fort, um Echtzeit-Anwendungen im industriellen IoT Umfeld zu realisieren. Auf Basis von Standards wie OPC UA und TSN dringt Embedded Computing als Teil des IoT immer weiter in die Industrie vor. Gemeinsam mit unserem Tochterunternehmen Kontron sind wir bei dieser Entwicklung ganz vorne mit dabei. Bereits in 2017 startete Kontron als eines der ersten Unternehmen mit einem TSN-Angebot und präsentierte eine TSN Karte mit integriertem Switch. Auf der Messe „SPS IPC Drives“ im November 2018 in Nürnberg, Deutschland, wurde das TSN Portfolio um das SMARC-Modul mit bis zu fünf TSN-fähigen 1GB Ethernet-Ports erweitert. Das Modul unterstützt die Implementierung von kostengünstigen und kompakten Edge Computern mit TSN-Anbindung.

The S&T Group is an enabler of digitalization and of IIoT. This entails the S&T Group's provision of support to their customers' efforts to set up lines of communication between their information technologies (IT) and their operational technologies (OT). The base of this communication is comprised of boards and modules equipped with the most advanced processor technologies; scalable embedded industrial computers permitting edge computing; high-performance industrial servers; as well as software and services. These are required to ensure large numbers of devices and components' smoothly operating with each other. In financial year 2018, S&T presented the latest technologies and services in all areas:

- › A highlight of 2018 was the market launch of the IoT-Software-Framework SUSiEtec in October, which had been presented already in February 2018. SUSiEtec was developed by S&T's subsidiary S&T Technologies GmbH. SUSiEtec is a scalable and individually configurable middleware, whose job in IoT scenarios is to manage the communication among end-devices and the cloud. To that end, SUSiEtec translates protocols, filters data and processes it on-site. The platform also handles the analysis and processing of data collected. By doing such, SUSiEtec removes the traditional borders between data collection, processing and furnishing. This IoT middleware is completely integrated into the gateways, fog computing and server solutions offered by Kontron. A large number of these have already been certified with Microsoft "Azure Certified for IoT". They operate seamlessly with Microsoft Azure IoT Edge and with other clouds. The partnership with ICONICS, a worldwide leading provider of automation software, enabled the commencement at the end of 2018 to extent SUSiEtec with SCADA functionalities. These are used to visualize complex Industry 4.0 processes in the cloud.
- › The S&T Group is also setting forth its support of clients by offering the open, manufacturer-independent standards TSN (Time Sensitive Networking) and OPC UA (Open Platform Communications – Unified Architecture) to realize real time applications in industrial IoT environments. Based on standards as OPC UA and TSN, embedded computing as part of IoT enters more and more industrial applications. S&T and its subsidiary Kontron are at the cutting edge of this trend. Already in 2017, Kontron became one of the first companies to provide a TSN offering. It presented a TSN card that featured an integrated switch. Presented at November 2018's SPS IPC Drives in Nuremberg, Germany, was Kontron's extended TSN portfolio, which now also comprises a TSN-capable SMARC module with up to five TSN-capable 1GB Ethernet ports. The module supports the implementation of cost-advantageous and compact edge computers with TSN connections.

Dass Kontron mit diesen Standards auf den richtigen Trend gesetzt hat, wurde auf der „SPS IPC Drives 2018“ durch die OPC Foundation bestätigt. Die 21 der wichtigsten Automatisierer, welche einen Großteil des Weltmarktes für Industrieautomation abdecken, haben sich zu einer Initiative zusammengeschlossen. Diese beabsichtigt für die deterministische Übertragung, neben dem herkömmlichen Ethernet, den übergreifenden Standard OPC UA und TSN bis in die Feldebene einheitlich zu nutzen. Ziel ist ein Plug&Play durch standardisierte Informationen von der Feldebene bis hoch in die Cloud. Durch diese Initiative erwarten wir eine schnelle und erfolgreiche Marktdurchdringung des TSN-Standards.

Im Bereich Cloud-Computing wurde bereits im Geschäftsjahr 2017 die „Embedded Cloud“ als sichere und skalierbare Cloud-Lösung vorgestellt und auch im Jahr 2018 um Lösungen und Produkte erweitert. Bei der Embedded Cloud verwenden wir Technologien von führenden Cloud-Anbietern wie beispielsweise Microsoft, um auch Angebote in deren „Azure Cloud“ für unsere Kunden sicher verfügbar zu machen. Durch die Kooperation mit Microsoft werden seit 2017 sukzessiv Embedded Server, industrielle Rackmount-Workstations und Embedded Industrie-Computer sowie Boards und Module für Microsoft Azure zertifiziert.

Dies ist essentiell, da im Industrie 4.0- und IoT-Umfeld viele Daten schnell und nah an den Maschinen und Sensoren verarbeitet werden müssen. Viele Unternehmen wollen zudem ihre Daten nicht in Public Clouds verarbeiten bzw. speichern. Daher bieten wir mit der Embedded Cloud hybride Lösungen an, in denen Unternehmen zwischen On-Premise (vor Ort-Lösungen) und Public Cloud wählen oder skalieren können. Das ist beispielsweise notwendig, um in IoT-Umgebungen schnelle Ergebnisse in Echtzeit vor Ort zu berechnen, Maschinen zu steuern, Prozesse zu virtualisieren oder aber auch um vertrauliche, geschäftskritische Daten lokal zu speichern.

Über skalierbare Systeme – die ein Aufgabenspektrum von Sensorüberwachung mit intelligenten Edge Computern, bis hin zu Machine Learning durch den Einsatz von künstlicher Intelligenz mit leistungsstarken Industrieservern übernehmen können – lassen sich die Kontron Systeme und auch Fremdsysteme unserer Kunden als IoT-Netzwerkarchitekturen nachrüsten. 2018 präsentierte Kontron für On-Premises-Aufgaben im Rechenzentrum oder den Aufbau einer Embedded Cloud in der Fabrik unter anderem den neuen Embedded Server ZINC CUBE SKD in kompakter Bauform. Der Server besticht durch hohe Leistungsfähigkeit, großen Speicherplatz und ist durch das robuste Design für hohe Widerstandsfähigkeit gegenüber Schock und Vibrationen ideal geeignet für industrielle Anwendungen.

At the SPS IPC Drives 2018 trade fair, the OPC Foundation confirmed that Kontron had set the right trend with this standard. 21 of the industry's most important automation companies – comprising a large part of the world's market for industrial automation – joined to found this initiative. The OPC Foundation plans to deploy, next to the conventional Ethernet, the comprehensive OPC UA and TSN standard for deterministic transmissions into the field level. The objective of this is the creation of a plug & play based on standardized information, with this extending from the field level up to the cloud. This initiative is leading us to expect a rapid and successful acceptance of the TSN standard by the market.

In the cloud computing area, we presented in financial year 2017 the “Embedded Cloud” to our customers. This is a secure and scalable cloud solution, which was expanded in 2018 to include further solutions and products. We employ in the Embedded Cloud technologies from such leading cloud suppliers as Microsoft, to make “Azure Cloud” offerings securely accessible to our clients. Through our cooperation with Microsoft, our embedded servers, industrial rackmount workstations, embedded industrial computers as well as boards and modules are successively Microsoft Azure certified since 2017.

This is of great importance, as the Industry 4.0 and IoT environment requires the processing of large quantities of data, and of doing such in close proximity to the machines and sensors. In addition, a large number of companies do not wish to have their data processed and saved in public clouds. Therefore, we offer with the Embedded Cloud a hybrid solution. It provides companies with the choice between using and scaling up on-premise and public cloud solutions. One reason why this is required is to rapidly calculate results on-site and on real time bases in IoT environments. Other functions are machine control, processes virtualization and the local securing of confidential, business critical data.

Via scalable systems – which are capable of handling a broad spectrum of tasks like monitoring of sensors with intelligent edge computers through the employment of artificial intelligence and the incorporation of high-performance industrial servers – Kontron systems, or those of third parties employed by our clients, can be upgraded to IoT network architectures. One of the new offerings presented by Kontron in 2018 was the ZINC CUBE SKD, an embedded server with a highly compact design. It handles on-premises tasks in data centers and supports the creation of an in-factory Embedded Cloud. The server's assets include great performance capabilities, large memory, and a robust design that provides the server with a high degree of resistance to shock and vibrations. This makes it ideal for deployment in industrial applications.

Neben Implementierung, Betrieb und Wartung von Infrastrukturen und Applikationen ist Sicherheit beim Einsatz von Industrie 4.0- bzw. IoT-Szenarien von höchster Relevanz: Die rasant zunehmende Vernetzung von Geräten, die mit IT-Komponenten ausgestattet sind, erfordert in immer größerem Ausmaß Technik, die beispielsweise die sichere Kommunikation „in der Cloud“ sowie robusten Schutz gegen unbefugten Zugriff oder Schadsoftware gewährleistet. Daher stellen wir in den meisten Produkten mit der Kontron APPROTECT Sicherheitslösung sicher, dass die zu verarbeitenden Daten, sowie die Software unserer Kunden nicht kompromittiert werden können.

Mit der Software- und Beratungskompetenz von S&T, dem Hardware- und Middleware-Know-how von Kontron und Partnern wie Foxconn/Ennoconn bzw. Intel sowie großen Cloud-Anbietern wie Microsoft, sind wir für das Wachstum in allen Schlüsselmärkten im Bereich IoT und Industrie 4.0 optimal aufgestellt. Als IT-Dienstleister kann S&T zudem maßgeschneiderte Lösungen ganzheitlich konzipieren und bis hin zum Cloud-Hosting implementieren. Mit dem aktuellen Portfolio adressiert die S&T als Lösungsanbieter dabei andere Kunden als ihr Tochterunternehmen Kontron und hat hierdurch 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.

Damit sind wir bestens positioniert, um für Unternehmen aller Branchen bei der Umsetzung der digitalen Transformation in Richtung IoT und Industrie 4.0 eine Vorreiterrolle zu übernehmen!

In addition to ease of implementation, operation and maintenance of infrastructure and applications, security of use is of the greatest importance when evaluating Industry 4.0 and IoT scenarios. The rapid and accelerating networking of devices equipped with IT components increasingly requires technologies capable of, for example, guaranteeing secure communication in the cloud, as well as offering robust protection against unauthorized intrusion or malware. For this reason, most of our products are equipped with the Kontron APPROTECT security solution. It ensures that our clients' processed data and software cannot be compromised.

S&T's software and consulting expertise, Kontron's hardware and middleware know-how, products from partners like Foxconn/Ennoconn and Intel as well as the large-scale cloud offering from Microsoft, are putting S&T in the position to optimally take advantage of the expected growth in the key markets of IoT and Industry 4.0. Being a provider of IT services also enables S&T to holistically plan and implement customized solutions, with these including cloud-hosting. Its current portfolio enables S&T AG to address – via its offering of solutions – ranges of customers that differ from those served by its subsidiary Kontron. The S&T Group is thus in the position of being able to cover a large number of IoT, Industry 4.0 and other projects' entire chains of added value. This chain starts with the designing of the project's architecture and extends to the provision of programming, implementation, maintenance and many other kinds of services.

Therefore, we are optimally positioned to be the driver of the digital transformation towards IoT and Industry 4.0 for a wide range of companies in different sectors!

FÜHRENDER ANBIETER VON EMBEDDED SYSTEMEN

Weltweit integrieren unzählige Unternehmen aus verschiedensten Branchen unsere Embedded Technologien wie Steuerungscomputer, Boards oder Module in ihre Maschinen, Anlagen und Geräte. Durch permanente Produktweiterentwicklungen – auch gemeinsam mit den Kunden – gestalten wir aktiv Marktstandards mit und bringen auch regelmäßig Innovationen auf den Markt. Dabei geht der Trend zu immer kleineren, schnelleren und robusteren Embedded Computern mit skalierbarer Performance.

Im Segment „Embedded Systems“ wurden bis zum Ende des Geschäftsjahres 2018 diese Embedded Technologien gesondert ausgewiesen. Im Geschäftsjahr 2018 waren in diesem Bereich hauptsächlich die Geschäftssegmente Transport, Luftfahrt und Kommunikation der ehemaligen Kontron gebündelt.

Seit 2019 wird dieses Geschäftssegment aufgrund der Erhöhung des Softwareanteiles unter dem neuen Titel „IoT Solutions America“ geführt. Hierzu wurde unter anderem im August 2018 das Software Unternehmen Inocybe Corporation in Kanada akquiriert. Mit dieser Übernahme unterstützt die S&T AG ihr strategisches Ziel, durch die Integration von Software-Unternehmen das Internet of Things-Geschäft zu beschleunigen. Durch Inocybe gewinnt das gesamte Portfolio der S&T Gruppe von IT-Services, IoT-Lösungen und Embedded Systemen enorm an Wert, es werden Synergien bei Marktzugängen gehoben und die Software-Entwicklungskapazitäten des Geschäfts in Nordamerika erweitert.

Im Geschäftsjahr 2018 boten wir unseren Kunden im Bereich Transport branchenspezifische und innovative Transportlösungen, die einen intelligenten und effizienteren Smart City-Verkehr ermöglichen, an. Zu den verfügbaren Technologien gehören beispielsweise Commercial-off-the-shelf (COTS)-basierte Open Architecture-Plattformen. Durch die Verwendung dieser modularen Bausteine erhalten Entwickler interoperable und standardisierte Technologien, um die Datenrevolution in der Transportbranche aktiv voranzutreiben. Zudem stellen unsere leistungsfähigen TRACe Bordcomputer mit den neuesten Intel®-Prozessoren eine bewährte Grundlage für vernetzte Transportnetze dar. Wir unterstützen innovative Wireless Technologien wie LoRaWAN in unseren Systemen, um zahlreiche Sensoren in Zügen zu vernetzen und an Leitzentralen zu übermitteln, ohne dass dadurch Kabel in den Zügen verlegt werden müssen. In einem in 2018 erfolgreich umgesetzten Pilotprojekt der Kontron, sammelte das französisch-belgische Schienenverkehrsunternehmen Thalys, über die Kontron IoT Gateways mit

LEADING SUPPLIER OF EMBEDDED SYSTEMS

Countless companies around the world have incorporated our embedded technologies – our control computers, boards and modules – into their machines, facilities and devices. Our ongoing development of products – often pursued with our clients – has enabled us to proactively shape the formulation of market standards, and to introduce innovations on to markets on a regular basis. The trend is now towards embedded computers of ever-decreasing size and of increasing speed and robustness of operation with scalable performance.

These embedded technologies were reported separately in the “Embedded Systems” segment until the end of financial year 2018. Joined in financial year 2018 in this segment were primarily the transport, aviation and communication segments of the former Kontron.

Due to the increased share of software capabilities in this business segment, the former “Embedded Systems” segment operates under the name “IoT Solutions America” since January 1, 2019. This change was also occasioned by the takeover in August 2018 of Inocybe Corporation, a software company based in Canada. This takeover furthers S&T AG’s strategic objective to accelerate the growth of its Internet of Things business through the acquisition of software companies. The incorporation of Inocybe into the S&T group has given rise to a great gain in the value of its portfolio of IT services, IoT solutions and embedded systems. This move has created synergies to be exploited in the area of market access, and has expanded the software development capacities possessed by the Group’s operations in North America.

In financial year 2018, we offered clients in the transport area sector-specific and innovative transport solutions. These enable intelligent and efficient “smart city” mobility. Technologies available include commercial-off-the-shelf (COTS)-based open architecture platforms. The deployment of these modular components provides developers with inter-operable and standardized technologies. These enable the proactive engineering of the data revolution sweeping the transport sector. Our high-performance TRACe board computers that are equipped with the most advanced Intel® processors are used as proven bases for networked transport grids. Our systems support such innovative wireless technologies as LoRaWAN to enable the networking of a large number of sensors in trains and to enable the transmission of data from them to control centers, and to do such without having to install cables in trains. In 2018, Kontron successfully implemented a pilot project. This entailed the collecting – via Kontron IoT gateways equipped with LoRaWAN – of information issuing from trains in motion by Thalys, the French-

LoRaWAN Informationen von fahrenden Zügen. Diese wurden erfolgreich zur Bestimmung von Wartungsaufgaben eingesetzt, um Kosteneinsparungen zu realisieren. Das Unternehmen plant nunmehr die weitere Vernetzung von Zügen, beispielsweise für den Betrieb von verbundenen Kundenterminals.

Im Geschäftssegment Luftfahrt besteht nach wie vor eine hohe Nachfrage nach neuen Anwendungen im Bereich In-Flight-Entertainment (IFE). Dabei ist die wichtigste Voraussetzung für innovative Lösungen eine nahtlose und sichere Verbindung zwischen Bodenbetrieb und Flugzeug. Im Luftfahrtmarkt hat sich die Kontron/S&T Gruppe im Bereich der IFE Lösungen einen Namen gemacht und sich als führender Anbieter für bordeigene Flugzeug-Konnektivitätstechnologie- und Nachrüstungs-lösungen etabliert. Kontron IFE-Hardware und Software ist bereits in mehr als 4.000 Flugzeugen weltweit installiert. Erfolgreich vertreibt Kontron in diesem Bereich beispielsweise den eigenen high-performance ACE Flight 4608 Server mit einem starken Intel® D-1539, 8-Core Prozessor. Dieser wurde weltweit in einer Vielzahl von Flugzeugen verbaut und bietet extrem hohe Streaming-Kapazitäten und -Qualität. Airlines ermöglicht diese Lösung, neben der Implementierung eines In-Flight-Entertainment-Angebots auch die Zusammenarbeit mit international etablierten Streaming-Anbietern auf BYOD-Basis, um den eigenen Kunden eine enorme Auswahl an Serien, Filmen und Musik zur Verfügung zu stellen.

Im Kommunikationssegment bietet die Kontron/S&T Gruppe Lösungen im Bereich der Netzwerkdienstleistungen, beispielsweise für Festnetz- und Mobilfunkanbieter, an. In den vergangenen Jahren hat sich in dieser Branche der Trend zu virtualisierten und offenen Lösungen durchgesetzt. Vom Kernbereich bis zur Peripherie geht die Entwicklung weg von Applikationen, die auf dedizierte Server und Anwendungen zurückgreifen, und hin zu standardisierten Geräten, die selbst virtualisierte Netzwerkdienstleistungen ermöglichen. Darauf hat auch Kontron reagiert und bietet seinen Kunden neben den klassischen Hardware-Embedded Produkten, wie z.B. Top-of-Rack-Ethernet-Switches, Server und Storage Boxes auch die neuesten technischen und betriebswirtschaftlichen Erkenntnisse zu Open Source Clouds, ONAP, Containern und Open Networking an, mit denen Betreiber intelligente neuartige Dienstleistungen für ihre Kunden generieren können. Dabei erweitern wir zudem auch stetig unser Lösungs- und Leistungsangebot für den Videomarkt und bieten Kabel- und Verbindungsnetzbetreibern cloudbasierte Video- und TV-Programmierung direkt beim Endkunden, sowie Video-Transcoding auf Netzwerkebene.

Belgian rail operator. This project was successfully employed to configure maintenance assignments, and to thus realize cost savings. The company has formulated plans to pursue the networking of trains, for example for the purpose of operating connected client terminals.

The aviation business segment is still experiencing a strong demand for new applications in the in-flight entertainment (IFE) area. A key precondition to be met for innovative solutions is the achievement of uninterrupted and secure connections between ground operations and aircraft. Kontron/the S&T Group have established themselves in the air transport market as being leading providers of proprietary IFE solutions and of on-board aircraft connectivity technologies and retrofit solutions. Kontron's IFE hardware and software have been installed in more than 4,000 aircrafts worldwide. Kontron has been successfully distributing in this area its proprietary high-performance ACE Flight 4608 Server, which features a strong Intel® D-1539, 8 core processor. This server has been incorporated into a large number of airplanes worldwide. It offers extremely high capabilities and quality of streaming and enables airlines to implement their in-flight entertainment offerings, in collaboration with internationally established streaming providers on BYOD-basis. This combines to provide their clients with an enormous selection of series, films and music.

In the communications segment, Kontron/the S&T Group offers solutions in the area of network services. These are employed, for example, by operators of fixed and mobile grids. Over the past few years, virtualized and open solutions have become the norm in this sector. Encompassing both the core area and peripherals, this trend has been accompanied by a move away from applications that rely upon dedicated servers and applications – and towards standardized devices that enable self-virtualized network services. In response to this development, Kontron now offers its customers both classic hardware embedded products – such as top-of-rack-Ethernet switches, servers and storage boxes – and innovations containing the most advanced technologies – and expressing the latest insights into business – for and on open source clouds, ONAP, containers and open networking. These in turn permit operators to generate innovative, intelligent services for their clients. While pursuing this, we are also extending our range of solutions and services for the video market. We offer operators of cable-based networks and long-distance carriers cloud-based video and TV programming and provide video transcoding on the network level. This is directly supplied to end-customers.



SAP HANA MIGRATION BEI HBM PHARMA

IT SERVICES
SLOWAKEI

Die S&T Slowakei hat das SAP ERP System des Unternehmens HBM Pharma s.r.o. – einem pharmazeutischen Produktionsunternehmen in der Slowakei – erfolgreich auf SAP HANA aktualisiert. Gleichzeitig wurde die Migration von drei weiteren Systemen in die SAP HANA-Datenbank durchgeführt. Die Umsetzung des Projektes war für HBM Pharma eine wichtige Voraussetzung, um einen effektiven Geschäftsbetrieb zu gewährleisten und die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens zu sichern. Die Migration ermöglichte die anschließende Implementierung von SAP Advanced Track and Trace for Pharmaceuticals (SAP ATTP), die alle gesetzlichen Anforderungen sowie die EU-Gesetzgebung 2016/161 im Bereich der Produktion und des Vertriebs von Arzneimitteln erfüllen. Die S&T Slowakei realisierte die Implementierung und den produktiven Start des Systems Ende 2018.

SAP HANA MIGRATION AT HBM PHARMA

IT SERVICES
SLOVAKIA

S&T Slovakia successfully upgraded the SAP ERP system of HBM Pharma s.r.o. – a pharmaceutical manufacturing company in Slovakia – to an SAP HANA system. Concurrently, the migration of three systems to the SAP HANA database was completed. The implementation of the project was a prerequisite for HBM Pharma to ensure effective operations and to ensure the company's competitiveness on the market. The migration of the system enabled the subsequent implementation of SAP Advanced Track and Trace for Pharmaceuticals (SAP ATTP), which meets all legal requirements and the EU 2016/161 legislation in the area of production and distribution of pharmaceuticals. S&T Slovakia realized the implementation and productive start of the system at the end of 2018.



BERICHT DES AUFSICHTSRATS REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,
sehr geehrte Damen und Herren!

Nach der Umsetzung der größten Firmenübernahme in der Geschichte der S&T AG und der Restrukturierung der übernommenen Kontron AG im Jahr 2017, stand das Geschäftsjahr 2018 im Zeichen der operativen Integration der Kontron Gruppe und des Ausbaus der Stellung der S&T Gruppe als Technologieführer im Bereich Industrie 4.0 und als Anbieter von integrierten „Internet of Things“ Lösungen. Die gesetzten Ziele wurden hierbei nicht nur qualitativ erfolgreich und rasch umgesetzt, sondern zeigen auch quantitativ ihre Wirkung: Die S&T Gruppe hat im Geschäftsjahr 2018 einen erneuten Rekord in Bezug auf Umsatz und Profitabilität erzielt.

In meiner Funktion als Aufsichtsratsvorsitzender der S&T AG darf ich Sie hiermit informieren, dass der Aufsichtsrat der S&T AG im Geschäftsjahr 2018 die gesetzlich vorgesehenen Aufgaben und Kontrollfunktionen in enger Abstimmung mit dem Vorstand der Gesellschaft wahrgenommen hat und in alle wesentlichen Unternehmensentscheidungen frühzeitig und im angemessenen Maße eingebunden wurde. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, rechtzeitig und umfassend informiert und die relevanten Informationen und Kennzahlen aufbereitet und vorgelegt.

Der Aufsichtsrat trat im Geschäftsjahr 2018 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 Umlauf beschlossen worden.

Der Einzelabschluss wurde nach UGB, der Konzernabschluss nach IFRS aufgestellt. Zum Abschlussprüfer 2018 wurde nach

Dear shareholders,
dear ladies and gentlemen!

After the financial year 2017 was marked by the largest takeover ever undertaken in S&T AG's history and the restructuring of the merged Kontron AG, financial year 2018 featured the further integration of the operations of the Kontron group into those of S&T. Furthermore, the year also saw the enhancement of S&T Group's positions of being a technology leader in the Industry 4.0 field, and of being a supplier of integrated "Internet of Things" solutions. The objectives set were not only attained qualitatively in a quickly and successfully manner, but also had quantitative implications: Proceeding on its winning streak, the S&T Group set once more records for revenues and profitability in financial year 2018.

In my capacity of being the Chairman of the Supervisory Board of S&T AG, I am writing to inform you that the Supervisory Board of S&T AG exercised its statutory functions in financial year 2018. It worked closely with the Executive Board in doing such and in performing its function of control. It was involved to an appropriate extent 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 prepared and provided it with relevant information and with key indicators of corporate performance.

In financial year 2018, the Supervisory Board convened itself 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 in the meetings or through circular resolution.

The financial statements for the company were compiled in accordance with Austria's Commercial Code (UGB), the

einer europaweit durchgeführten Ausschreibung die Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH bestellt. Der Einzel- und der Konzernabschluss, der Lagebericht und der Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats und somit des Prüfungsausschusses vor. Die Abschlussunterlagen wurden vom Aufsichtsrat und vom Prüfungsausschuss – 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 gemäß § 125 Abs. 2 AktG festgestellt. Mit dem Lagebericht sowie dem Konzernlagebericht und insbesondere der Beurteilung 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 Kodex abgegeben und diesen den Aktionären im Geschäftsbericht der Gesellschaft zugänglich gemacht.

Die positive Entwicklung der S&T Gruppe spiegelt sich abermals in den Ergebnissen des Geschäftsjahres 2018 wieder: Der Umsatz stieg um mehr als 12% von EUR 882 Mio. auf EUR 991 Mio. Auch die Zielsetzung des profitablen Umsatzwachstums wurde erneut erfolgreich umgesetzt: Das im dritten Quartal 2018 erhöhte Profitabilitätsziel von mindestens EUR 80 Mio. EBITDA auf mindestens EUR 88 Mio. wurde, auch dank des gestiegenen Geschäftsanteils in dem hochmargigen Geschäftssegment „IoT Solutions“, mit einem EBITDA von rund EUR 90,5 Mio. übertroffen und erreichte somit neuerlich einen Spitzenwert. Damit kommt die S&T Gruppe ihrem kommunizierten Ziel von 10% EBITDA-Marge wieder einen großen Schritt näher. Die Bilanz der S&T AG entwickelte sich ebenso erfreulich: Die Eigenkapital-Quote von über 43% und eine Netto-Cash-Position von rund EUR 53 Mio. sind eine solide Basis für das weitere Wachstum der S&T Gruppe. Diese fundamental positive Entwicklung hat sich zu unserem Leidwesen – und dem unserer Aktionäre – im abgelaufenen Geschäftsjahr zuletzt nicht im Aktienkurs der S&T AG niedergeschlagen. Vor allem im vierten Quartal 2018 konnte die S&T AG, auch im Sog des allgemeinen Rückgangs bei Technologiewerten, nicht an die Erfolge der Vorjahre anschließen, sich aber in den ersten Monaten des Jahres 2019 bereits wieder signifikant erholen.

consolidated statements for the S&T Group in accordance with the IFRS. After conducting a Europe-wide tender, Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH was appointed as official auditor for 2018. The financial accounts for the company, the consolidated financial accounts for the Group, the report on the company's business, the management's report on the Group and the report on the audit conducted by the official auditors were submitted to all members of the Supervisory Board and thus to those of its Auditing Committee. These financial statements for the financial year 2018 were extensively discussed – in the presence and subsequent to a report rendered by the official auditors – by the Supervisory Board and by the Auditing Committee. The Supervisory Board has approved the financial accounts for the company and the consolidated financial statements for the Group compiled by the Executive Board. They have thus been authorized in accordance with § 125 Paragraph 2 of Austria's Stock Corporation Act (AktG). 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) and required by Germany's Corporate Governance Code. This report has been made accessible to the shareholders via the company's annual report.

The positive development experienced by the S&T Group manifested itself once more in the results achieved in financial year 2018. Its revenues rose more than 12%, increasing from EUR 882 million to EUR 991 million. The objective set of attaining profitable growth was once more accomplished: During the third quarter of 2018, S&T AG lifted the goal for profits in the financial year from an EBITDA of at least EUR 80 million to an EBITDA of at least EUR 88 million. This new objective – also thanks to the greater share of business accounted for by our high margins “IoT Solutions” business segment – was even exceeded. EBITDA for the year came to some EUR 90.5 million – once more, a new annual record result for S&T. This achievement enabled the S&T Group to take another big step towards attaining the 10% EBITDA margin goal that it has set for itself and communicated to the public. S&T AG's balance sheet developed in a similar, gratifying way. The equity rate now stands at more than 43%, with net cash amounting to some EUR 53 million. These figures detail S&T's financial strength, and form a solid basis for its future growth. Looking at financial year 2018, this fundamental, positive development did not manifest itself most recently in S&T AG's stock quote – much to our disappointment and that of our shareholders. Especially true of the fourth quarter of 2018, the stock was not able to set forth the successes registered in the previous years, also because of the downward pull generally

Abschließend möchte ich mich im Namen des Aufsichtsrats bei den Kunden und Aktionären für deren Treue und bei allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie beim Vorstand für deren Einsatz für die S&T Gruppe herzlichst bedanken.

Wien, im März 2019

Für den Aufsichtsrat



Dr. Erhard F. Grossnigg
Vorsitzender

experienced in and exerted by the stock quotes of technology companies. Still, S&T's stock quote could significantly recover during the first months of 2019.

I wish to conclude by thanking, in the name of the Supervisory Board, our customers and shareholders for the trust that they have shown in S&T. I also wish to express our gratitude to all staff members and to the Executive Board for their commitment in the past financial year.

Vienna, March 2019

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 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:

01 CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Als österreichisches Unternehmen und 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 7. Februar 2017 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 wertorientierten Grundsätze guter Unternehmensführung sind ein wesentlicher Teil dieser Politik. Die im Corporate Governance Kodex definierten Grundsätze sind daher seit vielen Jahren Bestandteil der Unternehmens- und Führungskultur der S&T AG und tragen zur Vertiefung des Anlegervertrauens bei. 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 while taking into account the interests of its shareholders and employees. The Supervisory Board supervises the management and supports the Executive Board in 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 fulfilled by providing the following Corporate Governance Report:

01 CORPORATE GOVERNANCE CODE

As an Austrian 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 February 7, 2017 (§ 243c Paragraph 1 N 2 UGB).

For a number of years, S&T AG has been pursuing 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 value-based principles of proper business management constitute an essential component of these policies. The principles laid down in the Corporate Governance Code have therefore been part of S&T AG's corporate and leadership culture for many years. 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 voluntary commitment to it. This commitment causes any case of non-adherence to it to have to be substantiated (“comply or explain”).

02 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):

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 mitunter auch von ihrem Recht Gebrauch, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen oder bei Barkapitalerhöhungen bis zu 10 Prozent des Grundkapitals, bei Vorliegen der gesetzlichen Voraussetzungen für einen Bezugsrechtsausschluss das Bezugsrecht der bestehenden Aktionäre auszuschließen.

PUNKT 3.8. CORPORATE GOVERNANCE KODEX

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

PUNKT 4.1.5 UND PUNKT 5.1.2. 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. Das österreichische Aktiengesetz sieht seit dem 1. Januar 2018 vor, dass bei börsennotierten Gesellschaften der Aufsichtsrat mindestens zu 30% aus Frauen bzw. Männern bestehen muss, sofern der Aufsichtsrat aus mehr als 6 Kapitalvertretern und die Belegschaft zu mindestens aus 20% Arbeitnehmerinnen bzw. Arbeitnehmern besteht. Der Aufsichtsrat der S&T AG besteht aus weniger als 6 Kapitalvertretern. Dennoch wird die S&T AG versuchen, die gesetzlichen Richtwerte bei neuen Wahlen in den Aufsichtsrat entsprechend zu berücksichtigen. Darüber hinaus erfolgt jegliche Besetzung von Führungs- und Organfunktionen in der S&T AG und ihren Tochtergesellschaften gemäß dem Grundsatz der Frauenförderung und Gleichbehandlung.

02 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):

POINT 2.2.2. CORPORATE GOVERNANCE CODE

A basic rule is that shareholders 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 ff of the Stock Act (AktG) and as permitted by legal regulations, with this particularly applying to increases in capital defrayed by contributions of non-financial assets 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.

POINT 3.8. CORPORATE GOVERNANCE CODE

As of this writing, no deductible has been agreed upon for the D&O insurance policies covering the members of the Executive and Supervisory Boards.

POINT 4.1.5. AND POINT 5.1.2. CORPORATE GOVERNANCE CODE

Germany's Stock Act establishes stipulations on appointing women to positions of corporate leadership and of statutory control. S&T does not satisfy these stipulations by setting targets for such. As of January 1, 2018, Austria's Stock Act requires a minimum 30% representation by women or by men on the supervisory boards of publicly-listed companies, in cases in which such boards have more than six members, and in which the company in question has a staff that is comprised of at least 20% by women or by men. S&T AG's supervisory board has less than six members. This notwithstanding, S&T AG will attempt to take into account the legally imposed guidelines when conducting elections to appoint new members to the supervisory board. This is complemented by S&T AG's observance of the principles of fostering the advancement of women and of equal treatment when filling positions in the senior management and corporate institutions of the company and of its subsidiaries.

**PUNKT 4.2.3.
CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Ziel der S&T AG ist es, das Unternehmen langfristig und nachhaltig zum Wohle aller Stakeholder weiter zu entwickeln. Um kurzfristigen Zielen und Projekten Rechnung zu tragen, sehen die variablen Vergütungsbestandteile auch kurzfristige, auf das aktuelle Geschäftsjahr bezogene Ziele vor, deren Bemessungsgrundlage sich am jeweiligen Finanzjahr orientiert. Darüber hinaus haben andere variable Vergütungsbestandteile, wie beispielsweise Aktienoptionen, längerfristigen Charakter.

**PUNKT 4.2.5. UND PUNKT 5.4.6.
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.

**PUNKT 5.1.2. UND PUNKT 5.3.3.
CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Die Nachfolgeplanung wird vom gesamten Aufsichtsrat wahrgenommen. Der Aufsichtsrat der S&T AG besteht aus fünf Mitgliedern, so dass daher kein gesonderter Nominierungsausschuss eingerichtet wurde.

**PUNKT 5.1.2. UND PUNKT 5.4.1.
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.

**PUNKT 5.2. UND PUNKT 5.3.2
CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss sind bei der S&T AG mit jeweils fünf Mitgliedern identisch. Der Aufsichtsratsvorsitzende übt aufgrund seiner Qualifikation und Erfahrung auch den Vorsitz im Prüfungsausschuss aus, was angesichts der Personengleichheit zwischen Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss für die S&T AG angemessen erscheint.

**POINT 4.2.3.
CORPORATE GOVERNANCE CODE**

The objective of the management of S&T AG is to cause the company to develop in a way sustainably benefiting all stakeholders over the long-term. To achieve the objectives set for the short term and to realize projects, the company has established variable components of remuneration. Some of these are oriented towards objectives that are short-term in nature, and that relate to the current financial year. Such components are complemented by other variable components of remuneration that are long-term in nature, such as stock options.

**POINT 4.2.5. AND POINT 5.4.6.
CORPORATE GOVERNANCE CODE**

The management review of the company is compiled according to pertinent legal regulations. The incorporation of a discrete report on remuneration is regarded as not 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.

**POINT 5.1.2. AND POINT 5.3.3.
CORPORATE GOVERNANCE CODE**

The Supervisory Board of S&T AG as a whole undertakes planning of succession. As this body has five members, it has therefore refrained from establishing a separate Nominations Committee.

**POINT 5.1.2. AND POINT 5.4.1.
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.

**PUNKT 5.2. UND PUNKT 5.3.2
CORPORATE GOVERNANCE CODE**

The Supervisory Board and the Auditing Committee are identical. Each of these boards has the same five members. The chairman of the Supervisory Board's qualifications and stock of experience entitle him to also chair the Auditing Committee. The fact that these two boards of S&T AG consist of the same persons deems this appointment appropriate.

03 VORSTAND UND AUFSICHTSRAT (§ 243C ABS. 2 Z 1 UGB)

3.1. DER VORSTAND

Der Vorstand setzt sich zum 31. Dezember 2018 aus Herrn Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser (CEO/Vorstandsvorsitzender), geboren am 25. November 1962, Herrn MMag. Richard Neuwirth (CFO/Stellvertretender Vorstandsvorsitzender), geboren am 20. September 1978, Herrn Michael Jeske (COO), geboren am 10. Jänner 1971, Herrn Dr. Peter Sturz (COO), geboren am 31. Oktober 1958, und Herrn Carlos Queiroz (COO), geboren am 2. April 1954, zusammen.

Der Vorstand berät laufend über die aktuelle Geschäftsentwicklung, trifft im Rahmen seiner Besprechungen und 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 ist der Aufsichtsratsvorsitzende regelmäßig in 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 2018 aus Herrn Dr. Erhard F. Grossnigg (Vorsitzender des Aufsichtsrates), geboren am 22. September 1946, Herrn Mag. Bernhard Chwatal (Stellvertreter des Vorsitzenden des Aufsichtsrates), geboren am 12. Oktober 1970 sowie den Mitgliedern Herrn Hui-Feng Wu (Ed Wu), geboren am 2. Jänner 1949, Herrn Fu-Chuan Chu (Steve Chu), geboren am 18. Juni 1962, sowie Herrn Hsi-Chung Tsao (Hans Tsao), geboren am 1. September 1970, zusammen.

Die Aufsichtsratsmitglieder Herr Ed Wu, Herr Steve Chu und Herr Hans Tsao stehen jeweils in geschäftlicher Beziehung zu dem S&T AG Aktionär Ennoconn Corporation (~26% an der S&T AG), der mehr als 10 % der stimmberechtigten Aktien hält. Dem Aufsichtsrat gehören aktuell mit Herrn Dr. Erhard F. Grossnigg (Aufsichtsratsvorsitzender (Diriminierungsrecht lt. Satzung der S&T AG)) und Herrn Mag. Bernhard Chwatal (Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden) zwei Aufsichtsratsmitglieder an, die

03 EXECUTIVE AND SUPERVISORY BOARDS (§ 243C PARAGRAPH 2 N 1 UGB)

3.1. THE EXECUTIVE BOARD

As of December 31, 2018, the Executive Board was comprised of Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser (CEO/Chairman of the Executive Board), born on November 25, 1962; MMag. Richard Neuwirth (CFO/Deputy Chairman of the Executive Board), born on September 20, 1978; Michael Jeske (COO), born on January 10, 1971; Dr. Peter Sturz (COO), born on October 31, 1958; and Carlos Queiroz (COO), born on April 2, 1954.

The Executive Board convenes on a regular basis to confer on the company's current business. During these discussions and 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 manner 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 are the discussion of the strategy, business and risk management of the company.

3.2. SUPERVISORY BOARD

As of December 31, 2018, the Supervisory Board was comprised of Dr. Erhard F. Grossnigg (Chairman of the Supervisory Board), born on September 22, 1946; Mag. Bernhard Chwatal (Deputy Chairman of the Supervisory Board), born on October 12, 1970; and of Hui-Feng Wu (Ed Wu), born on January 2, 1949; of Fu-Chuan Chu (Steve Chu), born on June 18, 1962; as well as Hsi-Chung Tsao (Hans Tsao), born on September 1, 1970.

Mr. Ed Wu, Mr. Steve Chu and Mr. Hans Tso are members of the Supervisory Board with business relationships to the S&T AG shareholder Ennoconn Corporation (~26% of the shares of S&T AG) that holds more than 10 % of the shares holding voting rights. The members of the Supervisory Board, Dr. Erhard F. Grossnigg (Chairman of the Supervisory Board ((with the right to cast the vote breaking a tie among the members, according to the Articles of Association of S&T AG)) and Mag. Bernhard Chwatal (Deputy Chairman of the Supervisory Board) hold some 1%

rund 1% (Dr. Grossnigg) bzw. 0 Aktien (Mag. Chwatal) an der S&T AG halten und dementsprechend unabhängige Mitglieder des Aufsichtsrates sind.

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

3.4. AKTIENBESITZ DER ORGANE

Vorstand und Aufsichtsrat halten zum 31. Dezember 2018 folgende Aktien an der Gesellschaft:

of S&T AG's shares (Dr. Grossnigg) and 0 shares (Mag. Chwatal). They are thus independent members 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, the examination of the consolidated annual accounts, of the proposal for the appropriation of profits, of the management review, of the Group management review, and of the Corporate Governance Report. The company does not maintain other committees.

3.4. SHARES OWNED BY MEMBERS OF CORPORATE INSTITUTIONS

As of December 31, 2018, the members of the Executive and Supervisory Board held the following amounts of shares in the company:

ORGAN BOARD MEMBER	FUNKTION POSITION	AKTIENANZAHL NUMBER OF SHARES
Dr. Erhard F. Grossnigg	Aufsichtsratsvorsitzender Chairman of the Supervisory Board	672.299
Bernhard Chwatal	Stellvertreter des Vorsitzenden des Aufsichtsrates Deputy Chairman of the Supervisory Board	0
Hui-Feng Wu	Aufsichtsrat Supervisory Board	0
Fu-Chuan Chu	Aufsichtsrat Supervisory Board	0
Hsi-Chung Tsao	Aufsichtsrat Supervisory Board	0
Hannes Niederhauser	CEO	1.347.538
Richard Neuwirth	CFO	191.039
Michael Jeske	COO	30.000
Dr. Peter Sturz	COO	8.833
Carlos Queiroz	COO	0

04 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 März 2019
Der Vorstand der S&T AG

04 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, to attain gender equality in the areas of the assumption of responsibility and decision-making.

Linz, March 2019
The Executive Board of S&T AG

DIE S&T AKTIE THE S&T SHARE



Die S&T Aktie zeigte im Jahr 2018 unterschiedliche Kursentwicklungen. Bis September 2018 setzte sich der stetige Kursanstieg der Vorjahre weiter fort und der Kurs stieg um rund 40% von EUR 19,20 zum Jahresauftakt bis auf den Jahreshöchstkurs von EUR 27,30 Mitte September 2018. Danach setzte ein deutlicher Kursrückgang ein. Zwar konnte sich die Aktie noch bis Anfang November 2018 über der EUR 20-Marke halten, geriet jedoch in dem allgemeinen Abwärtstrend bei Technologie-Werten, bei zugleich teilweise hohen Abverkäufen, bis zum Jahresende 2018 stark unter Druck. Die S&T Aktie beendete das Jahr bei EUR 15,81, nahe des Jahrestiefstkurses von EUR 15,41. Auf Jahresbasis verlor die S&T Aktie rund 14%, während der TecDAX® einen Rückgang von rund 3% zum Vorjahr verzeichnete.

S&T's stock experienced a variety of price trends in 2018. Setting forth the previous years' upswing, the share price rose steadily until September 2018. This rise came to some 40%, with the share going from EUR 19.20 as of the beginning of the year to EUR 27.30 as of mid-September 2018. This was the high for the year, which was followed by a substantial drop. Even though the S&T share could stay above the EUR 20 level until the beginning of November 2018, it joined in the downward trend gripping tech stocks in general and experienced some pressures due to sales of holdings in quite large scale towards the year-end. The S&T share closed the year 2018 at EUR 15.81, which was close to the low for the year of EUR 15.41. On an annual basis, this translated into a decline of some 14% for S&T's stock, while the drop experienced by the TecDAX® came to some 3%.

	31.12.2017	31.12.2018	VERÄNDERUNG IN % CHANGE IN %
TecDAX	2.529	2.450	-3,12%
S&T AG	17,99	15,81	-14,41%

Erfreulicherweise erholte sich die S&T Aktie gleich zum Jahresbeginn 2019 und stieg innerhalb der ersten Wochen des Geschäftsjahrs 2019 wieder über die 20 EUR-Marke. Auch im Februar und März 2019 hielt sich die S&T Aktie auf diesem Kursniveau.

On an encouraging note, S&T's stock regained ground at the beginning of financial year 2019 and rose back above the EUR 20 level in the first weeks of the year. Also in February and March 2019, the S&T share held this price level.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden 69,5 Millionen Aktien, nach 52,5 Millionen Aktien im Vorjahr, gehandelt. Dies entspricht einem Umsatz von rund EUR 1,4 Mrd. für das Jahr 2018 nach rund EUR 773 Mio. in 2017, womit sich die Liquidität der Aktien nahezu verdoppelt hat. Durch die beschlossene Indexreform der Deutsche Börse im Jahr 2018 notiert die S&T AG Aktie seit dem 24. September 2018 neben dem TecDAX® auch im SDAX®.

The volume of S&T shares traded in financial year 2018 came to 69.5 million, as compared to 52.5 million in 2017. This amounted to a turnover of some EUR 1.4 billion for 2018, up from EUR 773 million for 2017. Thus, the stock's liquidity nearly doubled on a y-on-y basis. In 2018, Deutsche Börse implemented a reformation of its indexes of stock performance. This caused S&T AG's stock, which already had formed part of the TecDAX® index, to also be incorporated into the SDAX® as of September 24, 2018.

2018 bestand, wie in den Vorjahren, auf Investoreseite ein starkes Interesse am Austausch mit der S&T AG. Der Vorstand und die Investor Relations Abteilung standen im Rahmen von Road-shows, Investorenmeetings sowie in Telefonkonferenzen regelmäßig mit der Buy-Side in Kontakt. Hinzu kam ein intensiver Austausch mit den Analysten der S&T AG.

As had been the case in previous years, investors were strongly interested in meeting with S&T AG in 2018. This interest was addressed by roadshows, investor meetings and telephone conferences staged on a frequent basis by S&T AG's Executive Board and Investor Relations department. These parties also stood in intensive dialogue with the analysts covering S&T AG.

Der Vorstand der S&T AG führte in 2018 Roadshowstage in Deutschland, Österreich, Frankreich, Großbritannien, Schweiz,

In 2018, the Executive Board of S&T AG held roadshows in Germany, Austria, France, the UK, Switzerland, Denmark, Finland,

Dänemark, Finnland, Schweden und den USA durch. Zusätzlich war die S&T AG auf folgenden Konferenzen vertreten: Die German Corporate Conference von UniCredit und Kepler Cheuvreux im Januar 2018 in Frankfurt, die vom EF Equity Forum veranstaltete Frühjahrskonferenz im Mai 2018 und das Eigenkapitalforum im Dezember 2018 in Frankfurt, die Commerzbank Sector Conference im August 2018 in Frankfurt sowie die Berenberg-Investorenkonferenz im September 2018 in München. Auch im Geschäftsjahr 2019 plant der Vorstand der S&T AG die Teilnahme an diesen Konferenzen und die weitere Intensivierung von Investorengesprächen.

Zusätzlich veranstaltete das Unternehmen für Investoren und Analysten am 13. September 2018 einen Kapitalmarkttag in London. Der Vorstand erläuterte hier die strategischen Ziele und Wachstumspläne der S&T AG im Rahmen der „Agenda 2023“, durch die der Umsatz der S&T Gruppe bis 2023 auf EUR 2 Mrd. verdoppelt und zugleich das EBITDA überproportional auf mehr als EUR 200 Mio. gesteigert werden soll.

Die S&T Aktie wird zurzeit von vier Analysten aktiv gecovert, die aktuell von folgenden Kurszielen ausgehen:

Hauck Aufhäuser	EUR 28,50
Kepler Cheuvreux	EUR 28,00
Pareto Securities	EUR 27,00
Warburg Research	EUR 21,00

Die wesentlichen Eckdaten zur Aktie stellten sich für 2018 wie folgt dar:

ECKDATEN ZUR AKTIE 2018 KEY FIGURES ON STOCK 2018

Börse Exchange	Frankfurter Börse Frankfurt Stock Exchange
Börsensegment Exchange segment	Prime Standard Prime Standard
Indexmitgliedschaft Index membership	TecDAX® & SDAX®
Wertpapierkennnummer Securities ID number	A0X9EJ
Börsenkürzel Exchange abbreviation	SANT

Sweden and the USA. In addition, S&T AG was present at the following conferences: the German Corporate Conference, staged by UniCredit and Kepler Cheuvreux in January 2018 in Frankfurt; the Spring Conference in May 2018 in Frankfurt and the Equity Forum in December 2018 in Frankfurt, both held by the EF Equity Forum; the Commerzbank Sector Conference, staged in August 2018 in Frankfurt; and, as well, the Berenberg Investors' Conference, held in September 2018 in Munich. The Executive Board of S&T AG also plans to attend these conferences in 2019 and to further intensify the investor communication.

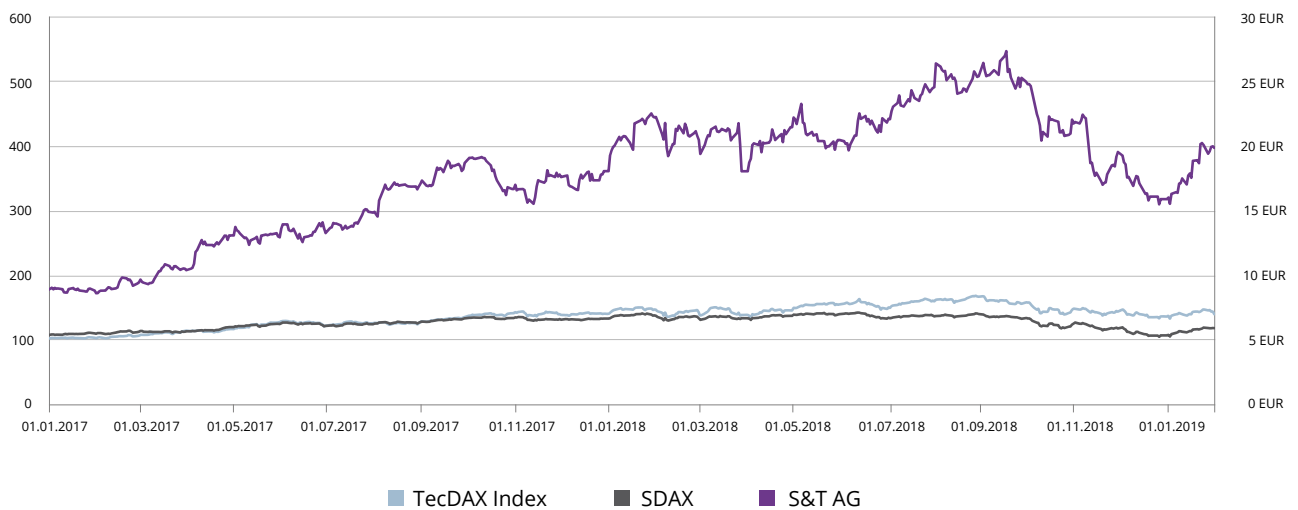
In addition, on September 13, 2018 S&T staged a Capital Markets Day in London for investors and analysts. At this event, the Executive Board outlined S&T AG's strategic objectives and plans for further growth within the company's "Agenda 2023". The Agenda 2023 foresees the doubling of S&T AG's revenues to EUR 2 billion and a disproportionate rise of its EBITDA to more than EUR 200 million by 2023.

S&T's stock is currently actively covered by four analysts. They foresee the following target prices for the stock:

The key figures on S&T's stock in 2018 are presented below:

ECKDATEN ZUR AKTIE 2018
KEY FIGURES ON STOCK 2018

ISIN ISIN	AT000A0E9W5
Aktienanzahl 31.12.2018 Number of shares 31.12.2018	66.089.103
Kursspanne 01.01. - 31.12.2018 Stock quote range 01.01. - 31.12.2018	EUR 15,41 – 27,30
Schlusskurs 28.12.2018 Closing quote 28.12.2018	EUR 15,81
Durchschnittliches XETRA Handelsvolumen pro Tag Average daily XETRA trading volume	268 Tausend Aktien 268 thousand shares
Marktkapitalisierung 31.12.2018 Market capitalization 31.12.2018	EUR 1,04 Milliarden EUR 1,04 billion
Marktkapitalisierung Free Float 31.12.2018 Market capitalization Free Float 31.12.2018	EUR 715 Millionen EUR 715 million
Streubesitz 31.12.2018 Free float 31.12.2018	68,4%
Designated Sponsor Designated Sponsor	Oddo Seydler Bank AG Pareto Securities AS
Analysten Coverage	Hauck & Aufhäuser – Tim Wunderlich Kepler Cheuvreux – Martin Jungfleisch Pareto Securities – Cengiz Sen Warburg Research – Malte Schaumann

KURSENTWICKLUNG
SHARE PRICE DEVELOPMENT

The ATOMIC logo, featuring a stylized white arrowhead pointing upwards and to the right, followed by the word "ATOMIC" in a bold, white, sans-serif font. The logo is set against a black background that is part of a larger red and black display structure.

ATOMIC



DIGITAL SIGNAGE LÖSUNG FÜR HERVIS

IT SERVICES
ÖSTERREICH

Hervis ist mit 101 Standorten der größte österreichische Sporthändler und zählt mit seinen aktuell über 116 Auslands- Standorten zu den fixen Größen im mitteleuropäischen Sportfachhandel. Nach dem erfolgreichen Rollout beim Handelskonzern SPAR wurde auch die Konzerntochter Hervis Sports an knapp 200 europäischen Standorten mit Digital Signage Systemen ausgestattet. S&T hat die Systemumstellung und Neuinstallation von insgesamt 435 Systemen autark durchgeführt und brachte die Inbetriebnahme innerhalb von zwei Monaten über die Ziellinie. Neben zahlreichen Neuinstallationen tauschte Hervis auch die bisher verwendeten Systeme aus und setzt künftig ausschließlich auf von S&T bereitgestellte Hard- und Softwareprodukte.



DIGITAL SIGNAGE SOLUTION FOR HERVIS

IT SERVICES
AUSTRIA

With its 101 locations in Austria, Hervis is Austria's largest sports retailer. The company has another 116 foreign locations, which makes it one of the leading players in the Central European sports retail sector. Following the successful rollout at the SPAR retail group, its subsidiary Hervis Sports was also equipped with digital signage systems at almost 200 European locations. S&T carried out the system conversion and new installation of some 435 systems autonomously and completed the commissioning within two months. In addition to numerous new installations, Hervis also replaced its existing systems and will be relying exclusively on hardware and software products from S&T in the future.

LAGEBERICHT MANAGEMENT REPORT



01 GRUNDLAGEN DES KONZERNS

GESCHÄFTSMODELL

Die S&T AG ist ein Anbieter von Industrie 4.0- und Internet of Things- (IoT) Technologien und IT-Systemhaus mit Sitz in Linz, Österreich. Das Unternehmen ist hauptsächlich in den Kernmärkten der DACH-Region, Osteuropa und Nordamerika sowie zunehmend in Asien aktiv. Die S&T AG fungiert als Holding für die S&T Gruppe und bietet angesiedelt im „IT Services“ Segment direkt IT-Dienstleistungen am österreichischen Markt an. Die weiteren 24 Länder, in denen die S&T AG tätig ist, werden durch Tochtergesellschaften abgedeckt. Die Strategie der S&T Gruppe ist es, sich als Technologieanbieter und IT-Systemhaus, den Kunden- und Marktanforderungen sowie Entwicklungsinnovationen folgend, laufend aktuellen Trends anzupassen. Der Fokus liegt hierbei vermehrt auf der Entwicklung von Eigentechologien im Hard- und Softwarebereich, um hierdurch im Produkt-, Lösungs- und Serviceportfolio die Wertschöpfung zu erhöhen.

Aufgrund der geänderten Portfolioschwerpunkte der S&T Gruppe – auch bedingt durch die Übernahme der ehemaligen Kontron AG Ende 2016 und deren Integration im Geschäftsjahr 2017, sowie der hierdurch erfolgten Erweiterung des Vorstandes der S&T AG – wurden die Geschäftssegmente bereits im Geschäftsjahr 2017 wie folgt angepasst und auch im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 dergestalt beibehalten:

- › „IT Services“: dieses Segment beinhaltet die ehemaligen S&T Segmente „Services DACH“ und „Services EE“;
- › „IoT Solutions“: hier sind die ehemaligen S&T Segmente „Appliances Security“ und „Appliances Smart Energy“ sowie Teile der Kontron Gruppe enthalten; ab dem Geschäftsjahr 2019 wird dieses Segment unter der Bezeichnung „IoT Solutions Europe“ berichtet;
- › „Embedded Systems“: Dieses Segment beinhaltet insbesondere die Tätigkeiten der Kontron Gruppe in Nordamerika und wird ab dem Geschäftsjahr 2019 als Segment „IoT Solutions America“ geführt.

01 FOUNDATIONS OF THE GROUP'S BUSINESS

BUSINESS MODEL

S&T AG is a supplier of Industry 4.0 and Internet of Things (IoT) technologies as well as of IT systems. It is headquartered in Linz, Austria. The company is mainly active in its core markets of the DACH region (Germany, Austria, Switzerland), Eastern Europe, North America, and, increasingly, Asia. S&T AG serves as its group's holding company. Via its "IT Services" segment, S&T AG directly offers IT services to the Austrian market. Subsidiaries cover the markets of the 24 other countries in which S&T AG operates. S&T Group's strategy as a technology and IT systems provider is to constantly adapt to customer and markets needs and to incorporate innovations in order to adapt its offerings on an ongoing basis to current trends. S&T primarily and increasingly focuses its operations on the development of proprietary technologies that form part of hardware and software. This is undertaken to increase the value added of the products, solutions and services comprised in its portfolio.

The changed portfolio focus of the S&T Group – partially occasioned by the takeover of the former Kontron AG at the end of 2016 and its integration in financial year 2017 into the Group as well as by the expansion of the Executive Board of S&T AG – caused the revamping of the business segments in financial year 2017 as shown below, and as retained in financial year 2018:

- › "IT Services": This segment comprises the former S&T segments of "Services DACH" (Germany, Austria and Switzerland) and "Services EE";
- › "IoT Solutions": This segment encompasses the former S&T segments "Appliances Security" and "Appliances Smart Energy" and parts of the Kontron group; as of financial year 2019 this segment will be designated "IoT Solutions Europe";
- › "Embedded Systems": This segment especially includes the operations of the Kontron Group in North America. As of financial year 2019, it will be maintained as the "IoT Solutions America" segment.



Das Geschäftsjahr 2018 war im Wesentlichen durch

- › den Abschluss der organisatorischen und prozessmäßigen Integration der Ende 2016 erworbenen ehemaligen Kontron AG bzw. Kontron Gruppe in den S&T Konzern;
- › die Weiterentwicklung von Eigentechologien und die weitere synergetische Verknüpfung der Portfolios der Kontron und der S&T Gruppe;
- › die Übernahme von Gesellschaften zum Ausbau der Geschäftssegmente „IoT Solutions“, „Embedded Systems“ und „IT Services“ und den Erwerb von Minderheitenanteilen, beispielsweise an der Kontron Kanada, sowie
- › die Erhöhung des Softwareanteiles im Geschäftssegment „Embedded Systems“ geprägt.

Das Leistungsspektrum der S&T Gruppe reicht nun von

- › der Entwicklung, Implementierung und Vermarktung von Hardware- und Software-Lösungen und IT-Dienstleistungen (Segment „IT Services“) über
- › selbst entwickelte Hard- und Softwareprodukte sowie Lösungen für Internet-of-Things („IoT“) und Industrie 4.0. Anwendungen einschließlich der zugehörigen Implementierungs- und Betriebsdienstleistungen in den vertikalen Märkten industrielle Automatisierung, Medizintechnik, Infotainment und Smart Energy (Segment „IoT Solutions“) bis hin zu
- › der Entwicklung von Embedded Hardwareprodukten sowie damit verbundenen Dienstleistungen im Transport-, Luftfahrt- und Kommunikationsbereich (Segment „Embedded Systems“).

Die drei Geschäftssegmente erzielten im Geschäftsjahr 2018 Umsatzerlöse von EUR 990,9 Mio. (Vj.: EUR 882,0 Mio.). Die S&T Gruppe zählt damit zu den namhaften Größen der Branche, insbesondere in Europa und Nordamerika.

Im Geschäftssegment „IT Services“ sind sämtliche Aktivitäten des IT-Dienstleistungsgeschäftes, das sich in die beiden Subsegmente Services DACH (Deutschland, Österreich und Schweiz) und Services EE (Polen, Tschechien, Slowakei, Ungarn, Slowenien, Kroatien, Serbien, Nordmazedonien, Albanien, Bulgarien, Rumänien, Weißrussland, Montenegro und Moldawien) gliedert, gebündelt. Im Segment „IT Services“ erfolgt die Beratung und der Vertrieb von Hard- und Softwareprodukten von Drittherstellern, wie beispiels-

Financial year 2018 was primarily characterized by

- › the conclusion of the organizational and process-related integration of the former Kontron AG or Kontron Group, which had been acquired at the end of 2016, into the S&T Group;
- › the further development of the proprietary technologies and the setting forth of the synergistic linkage of the portfolios of Kontron and the S&T Group;
- › the acquisition of companies undertaken to develop the “IoT Solutions”, “Embedded Systems” and “IT Services” business segments and the acquisition of the holdings of minority interests in companies such as Kontron Canada, as well as
- › the increasing of the software share in the business segment “Embedded Systems”.

The S&T Group's portfolio of products and services now comprises

- › the development, implementation and marketing of hardware and software, solutions and IT services (“IT Services” segment) and
- › proprietary-developed hardware and software products, solutions for Internet of Things (IoT) and Industry 4.0 applications, with this including the associated implementation and operating services provided in the vertical markets of industrial automation, medical technologies, infotainment and smart energy (“IoT Solutions” segment), and with this extending to
- › the development of embedded hardware products and the provision of the related services in and for the transport, aviation and communication sectors (“Embedded Systems” segment).

The three segments realized revenues of EUR 990.9 million in 2018 (PY: EUR 882.0 million). The S&T Group is thus one of its sector's renowned leaders, with this especially applying to Europe and North America.

Assigned to the “IT Services” business segment are all activities involving IT services. These are divided into the sub segments Services DACH (Germany, Austria and Switzerland) and Services EE (Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Slovenia, Croatia, Serbia, North Macedonia, Albania, Bulgaria, Romania, Belarus, Montenegro and Moldova). The “IT Services” segment consults on and distributes hardware and software provided by third parties such as Microsoft, SAP, Cisco, HP and Dell/EMC², and handles these

weise Microsoft, SAP, Cisco, HP, Dell/EMC² sowie deren Implementierung und Betrieb. Das Dienstleistungsportfolio gliedert sich im Wesentlichen in nachstehende Bereiche:

- › **Planung (Consulting):** Der Schwerpunkt des Bereichs Planung liegt auf Beratungsleistungen im Zusammenhang mit IT-Architekturen 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 ist hierbei 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. Zunehmend steht zudem die Konzeption von hybriden Public/Private Cloud Infrastrukturen gemeinsam mit Amazon Web Services und Microsoft Azure im Fokus.
- › **Umsetzung (Integration):** Die im Rahmen des Bereichs Umsetzung erbrachten Dienstleistungen beinhalten den Ein- und Aufbau von IT-Infrastrukturkomponenten, wie z.B. Hybrid-Cloud Rechenzentrumsinfrastrukturen oder Netzwerksicherheitstechnik. Die Leistungen im Zusammenhang mit Rechenzentren umfassen die Analyse, Planung und Optimierung von Rechenzentren sowie die Beschaffung und Implementierung der entsprechenden Hard- und Software sowie 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. Darüber hinaus erfolgt kundenspezifische Softwareentwicklung, um die entsprechenden Schnittstellen zu schaffen und die Systeme zu integrieren.
- › **Outsourcing:** Unter Outsourcing fallen sämtliche wiederkehrenden bzw. langfristigen IT-Dienstleistungen, welche Kunden an die S&T auslagern. Hierzu zählen beispielsweise komplexe 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. Zudem werden in diesem Bereich Datacenter-Services oder Services Dritter im Zusammenhang mit Cloud-Lösungen (Software-as-a-Service) für Kunden zur Verfügung gestellt.

Strategie im „IT Services“ Segment ist, den Serviceanteil organisch und anorganisch signifikant zu steigern. Hierdurch sollen der Portfolio-Mix und damit die Bruttomarge bzw. wiederkehrenden Umsätze kontinuierlich erhöht werden. Zur Realisierung der Strategie wurde einerseits bereits per 30. September

items' implementation and operation. The IT Services segment's portfolio of services is essentially divided into three main areas:

- › **Planning (Consulting):** The focus in the area of planning are 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 covers support services – with these not being dependent upon specific projects or hardware – such as the management of licenses and 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, and, as well, the analysis of and comparison with the respective fees and licensing costs. The focus is increasingly placed on the designing of hybrid public/private cloud infrastructures, together with Amazon Web Services and Microsoft Azure.
- › **Implementation (Integration):** The services provided within the area of implementation comprise the installation and assembly of IT infrastructure components such as hybrid cloud computer center infrastructure and network security technologies. The services involving computer centers encompass the analysis, planning and optimization of these centers, the procurement and implementation of the corresponding hardware and software, and provision of cloud services. The area also handles the procurement of hardware (non-influenced by any particular manufacturer) and the planning and implementation of roll-outs, with these including their configuration and their go-lives. This area also handles the development of software meeting customer specifications, which is capable of creating the corresponding interfaces and of integrating their systems.
- › **Outsourcing:** This area comprises all IT services outsourced by clients to S&T AG on recurring and long-term bases. 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 outsourced IT facilities or the entire outsourced infrastructure of clients. This area also delivers data center services to customers, and arranges the provision of cloud-solution services (software-as-a-service) by third parties.

The strategy pursued by the "IT Services" Segment is to significantly increase the share accounted for by services. This is done by realizing organic and inorganic growth. Entailed in this is the optimization of the portfolio mix, which in turn, yields a sustained rise in gross margins and in recurring revenues. The

2016 die Übertragung eines Teiles der niedrigmargigen Produktparte an einen österreichischen Anbieter abgeschlossen. Zum anderen erfolgten im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 Akquisitionen von Gesellschaften in Österreich und Osteuropa, die als Systemintegratoren Projekt- und langfristige Support-Dienstleistungen erbringen: Hierzu zählt insbesondere die Übernahme von Teilbereichen der Kapsch CarrierCom AG durch die S&T AG, welche per 1. April 2018 wirtschaftlich umgesetzt wurde. Im Segment „IT Services“ konnte die S&T Gruppe im Geschäftsjahr 2018 einen Außenumsatz in Höhe von EUR 448,9 Mio. (Vj.: EUR 386,8 Mio.) erzielen.

Schwerpunkt des Geschäftssegments „IoT Solutions“ sind die selbst entwickelten Produkte (Eigenttechnologien) und Lösungen der S&T Gruppe für die Märkte industrielle Automatisierung, Medizintechnik, Infotainment und Energiewirtschaft. In diesem Segment wird auch das Geschäft der integrierten Kontron Gruppe außerhalb von Nordamerika ausgewiesen. Bei den Produkten und Systemen, die durch den Erwerb der Kontron das Portfolio der S&T Gruppe stärken, handelt es sich um maßgeschneiderte, hard- und/oder softwarebasierte Spezialsysteme, die für Nischen in den vorgenannten Märkten entwickelt und an Kundenanforderungen angepasst werden. Dies umfasst aus technologischer Sicht beispielsweise

- › die Entwicklung von Standard Embedded Hardware Systemen wie Boards und Modulen oder Embedded Computern in verschiedenen Formfaktoren,
- › die kundenspezifische Entwicklung von Embedded Systemen wie Panel PCs oder Rackmount-Systemen, vor allem für industrielle Umgebungen,
- › die Entwicklung von Schnittstellen (APIs) für den Zugriff auf unterschiedliche Hardware- Komponenten oder
- › Sicherheitsfunktionalitäten für Embedded Systeme, z.B. durch die Kontron APPROTECT Sicherheitslösung für den Schutz von IP-Rechten sowie einen Kopier- und Reverse-Engineering-Schutz, um einen end-to-end Schutz zu erreichen, wobei
- › das selbst entwickelte IoT Software Framework SUSiEtec als neues Softwareprodukt zur Verbindung und Steuerung von Industrial-/IoT-Applikationen das Portfolio entsprechend erweitert.

realization of the strategy involved the transferring of part of the low-margins products division to an Austrian supplier as of September 30, 2016. Another step in financial year 2018 was the acquisition of companies based in Austria and Eastern Europe that operate as integrators of systems, and as suppliers of project and long-term support services. Especially comprised in this was the takeover of divisions of Kapsch CarrierCom AG by S&T AG, which took effect on April 1, 2018. In financial year 2018, S&T Group's "IT Services" business realized external revenues of EUR 448.9 million (PY: EUR 386.8 million).

Focus of the "IoT Solutions" segment's business is the development of proprietary products and solutions (proprietary technologies) for the S&T Group. These are developed for the industrial automation, medical technologies, infotainment and energy markets. This segment includes the business done by the Kontron group, now integrated into S&T Group, outside of North America. The acquisition of the Kontron group has strengthened the S&T Group's portfolio by adding customized hardware and software-based specialized systems that were developed to serve niches in the above markets, and that are adapted to meet customer specifications. These technology-driven activities include

- › the development of standard embedded hardware systems such as boards and modules or embedded computers, featuring a variety of form factors,
- › the development of customer-specific embedded hardware systems such as panel PCs and rackmount systems for primarily industrial environments,
- › the development of interfaces (APIs) providing access to a range of hardware components, and
- › security functionalities for embedded systems, as, for instance, those comprised in the Kontron APPROTECT security solution, which is used to protect IP rights, and which also offers a defense against copying and reverse engineering to achieve an end-to-end protection. Also to be mentioned:
- › SUSiEtec, a proprietary-developed IoT software framework. This new software product has correspondingly expanded the Group's portfolio. It enables the connection and controlling of industrial/IoT applications.

Als Anwendungsbeispiele seien erwähnt:

- › Lösungen zur Steuerung von Fertigungsmaschinen, inklusive der notwendigen Hardwarekomponenten wie Steuerungsrechner, Touch-Screen, Treiberentwicklungen und BIOS-Anpassungen.
- › Embedded Cloud Computing inklusive spezieller Sicherheitslösungen, mit denen der Kunde seine Industrieapplikation steuern kann und seine Daten sicher in Cloud-Umgebungen (Public- oder Private Cloud) verarbeiten und/oder speichern kann.
- › Für den Infotainment-Markt bietet die S&T spezialisierte Sicherheitslösungen für Wettautomaten sowie auf Algorithmen basierende Wettsoftware an.

Im Geschäftssegment „IoT Solutions“ konnte im Geschäftsjahr 2018 ein Außenumsatz von EUR 376,7 Mio. (Vj.: EUR 320,3 Mio.) erzielt werden.

Das Geschäftssegment „Embedded Systems“ beinhaltet die ehemalige Geschäftstätigkeit der Kontron Gruppe in den vertikalen Märkten Transport und Luftfahrt sowie Kommunikation. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 konnte ein weiterer Schritt zur Annäherung des traditionell hardware-orientierten Embedded-Portfolios dieses Segments an das IoT Solution Geschäft umgesetzt werden. Durch die Entwicklung zusätzlicher Applikationen als auch die Akquisition der Inocybe Corporation in Kanada, konnte der Softwareanteil weiter erhöht werden und damit an das Wachstums- und Margenpotential des Geschäftsfeldes „IoT Solutions“ herangeführt werden.

Exemplarische Einsatzbereiche dieser Embedded Systems Lösungen sind

- › die Umsetzung von In-Flight-Entertainment-Lösungen und 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;
- › die Automatisierung von Fahrzeugen durch Einsatz eines von S&T entwickelten Real-Time-Embedded Servers inkl. Real Time Operating System, z.B. für professionelle Fahrzeuge im landwirtschaftlichen Bereich;
- › der Einsatz in Carrier Grade- und missionskritischen Kommunikationsausrüstungen von Drittanbietern, die auf Basis von Kontrons Open Communication Plattformen (OCP) eine zuverlässige Grundlage für ihre Produkte erhalten.

Examples of how these solutions are employed are:

- › Solutions used to control production equipment, with these including requisite hardware components such as control computers, touch screens, driver development and BIOS adaptations.
- › Embedded cloud computing, with this comprising specialized security solutions enabling clients to securely control their industrial applications and to process and/or save their data in cloud environments (public or private clouds).
- › S&T AG supplies the infotainment market with specialized security solutions used in betting machines, and with algorithm-based betting software.

In financial year 2018, the “IoT Solutions” business segment achieved external revenues of EUR 376.7 million (PY: EUR 320.3 million).

The “Embedded Systems” business segment contains those Kontron group businesses that serve the vertical markets of aviation, transport and communications. In financial year 2018, this segment took a further step towards enhancing its embedded portfolio, which had traditionally been hardware-oriented, to meet the needs of the IoT solutions business. The development of further applications joined with the acquisition of the Canada-based Inocybe Corporation is enabling the segment to further increase the software share in its business. This caused a boost in its potential for growth and for achieving higher margins, approaching those of the “IoT Solutions” business segment.

Examples of how these embedded systems solutions are employed are

- › the implementation of in-flight entertainment solutions and broadband services in aircrafts such as the provision of Internet and VPN accesses and the streaming of multimedia content for video-on-demand. These are channeled via broadband-based air-to-ground and air-to-satellite connections;
- › the automation of the operation of vehicles through the deployment of a real-time embedded server – with its including a real time operating system – developed by S&T and used, for example, to run professional vehicles deployed in agriculture;
- › 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 Communication Platform (OCP) – a highly reliable foundation for their products.

Im Geschäftssegment „Embedded Systems“ konnte im Geschäftsjahr 2018 ein Außenumsatz von EUR 165,3 Mio. (Vj.: EUR 174,9 Mio.) erzielt werden.

Die S&T Gruppe beschäftigte zum 31. Dezember 2018 insgesamt 4.335 Mitarbeiter (Vj.: 3.918 Mitarbeiter) auf Vollzeitäquivalenzbasis. Davon entfielen zum Bilanzstichtag 339 Mitarbeiter auf den Bereich Produktion & Logistik, 521 Mitarbeiter auf den Bereich hardwarenahe IT-Dienstleistungen sowie rund 678 Mitarbeiter auf den Bereich Verwaltung & Administration bzw. 647 Mitarbeiter auf den Bereich Vertrieb und Marketing. Mittlerweile sind rund 2.150 Mitarbeiter im Bereich Entwicklung (Forschung & Entwicklung sowie Engineering) tätig. Geografisch ist die S&T AG mit 70 (Vj.: 65) aktiven direkten und indirekten vollkonsolidierten Tochtergesellschaften in folgenden weiteren 24 (Vj.: 25) Ländern vertreten: Albanien, Bulgarien, China, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Kanada, Kroatien, Malaysien, Moldawien, Montenegro, Nordmazedonien, Polen, Rumänien, Russland, Schweiz, Serbien, Slowakei, Slowenien, Taiwan, Tschechien, Ungarn, die Vereinigten Staaten von Amerika und Weißrussland.

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. Aufgrund der notwendigen Kundeninteraktion bzw. des steigenden Dienstleistungsanteils sind die wesentlichen Geschäftsprozesse lokal ausgerichtet. Durch die Präsenz in vielen europäischen Ländern können regionale Kundenbedürfnisse sehr gut und zeitnah abgedeckt werden. Insofern ist die S&T sowohl als multinationaler Anbieter als auch als lokaler Partner sehr gefragt und gefordert.

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

In financial year 2018, the “Embedded Systems“ segment realized external revenues of EUR 165.3 million (PY: EUR 174.9 million).

The S&T Group employed a total of 4,335 employees (PY: 3,918 employees) as of December 31, 2018. As of the balance sheet date, 339 employees (all of the following figures express staff numbers based on full-time equivalents) worked for the production and logistics area; 521 for hardware-related IT services; and some 678 for management and administration; with a further 647 working for the sales and marketing division. Meanwhile, some 2,150 staff members are employed in the development area (comprising research and development and engineering). S&T AG has 70 (PY: 65) operative, directly and indirectly held subsidiaries. They operate in the following further 24 (PY: 25) countries: Albania, Belarus, Bulgaria, Canada, China, Croatia, Czech Republic, France, Germany, Hungary, Malaysia, Moldova, Montenegro, North Macedonia, Poland, Romania, Russia, Serbia, Slovakia, Slovenia, Switzerland, Taiwan, the UK 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 defined and managed. Centrally managed are Group processes such 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 an increasing share of services. 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 the international business sector and its individual markets on a 24/7/365 basis.

The key external factors influencing 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 non-financial factors such as technological developments and data security. These factors join to determine demand behavior, which immediately affects S&T AG's business potential. Cost saving measures undertaken by companies or by the public sector can yield two differing effects for the S&T group: On the one hand, they can diminish demand by causing the postponement of investments in new or replacement items. On the other hand, they can foster demand by increasing the need for cost cutting achieved via outsourcing and the imparting of flexibility to cost-causing structures.

STEUERUNGSSYSTEM

Zielsetzung des S&T 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.

Bei der Steuerung der Gruppe stehen folgende Aspekte im Fokus:

- › Mit dem Wachstum einhergehende Steigerung der Profitabilität;
- › Ausbau der Marktanteile im IT-Dienstleistungs-, IoT- und Embedded Systems-Bereich;
- › Erhöhung des Anteils an eigener Software im IoT-Solutions Umfeld;
- › Stärkung des Cross-Sellings und der integrierten Wertschöpfung in der S&T Gruppe;
- › Optimierung des Working Capitals und des operativen Cashflows;
- › Initiierung und Überwachung strategischer bzw. synergetischer Forschungsprojekte und Entwicklungsvorhaben;
- › Regelmäßige Akquisitionen, um organisches mit anorganischem Wachstum zu verbinden und das technologische Know-how auszubauen.

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 das Ergebnis pro Aktie (EPS). 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 „IoT Solutions“ und „Embedded Systems“ Segment, wurde bereits und wird zukünftig ein noch stärkerer Fokus auf das Working Capital gelegt werden.

Für alle Bereiche 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 Ergebnis jeder Gesellschaft überwacht. Maßgebliche Kennzahlen dafür sind neben der Entwicklung des Umsatzes und des Auftragseingangs insbesondere die Personalkosten, das EBITDA sowie der operative Cashflow. Das zur Überwachung des längerfristigen Projektgeschäfts ein-

MANAGEMENT SYSTEM

The S&T management's objective is to increase on a sustainable basis the value of the S&T Group and, thereby, 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.

The Group management focuses on the following aspects:

- › Coupling growth with increases in profitability;
- › expansion of the market shares held by IT Services and by the IoT and Embedded Systems sectors;
- › increasing of the share accounted for by proprietary software in the IoT solutions environment;
- › stepping up the cross-selling within and the integrated value added by the S&T Group;
- › optimization of working capital and of operating cash flow;
- › initiating and monitoring of strategic and synergistic research and development projects; and
- › undertaking acquisitions on a regular basis, to team up organic and inorganic growth, and to increase the Group's stock of technological know-how.

To accomplish this, the management system employs the key indicators – based on financial accounting in accordance with IFRS – of revenues, gross margin, earnings before interest, taxes and depreciation and amortization (EBITDA), and earnings per share (EPS). The management of liquidity employs the key indicators of net indebtedness and operating cash flow. Of relevance are the management of the equity and indebtedness rates. The takeovers made – with this especially applying to those in the “IoT Solutions” and “Embedded Systems” segments – will lead to setting forth the sharpening of the focus upon working capital.

The revenues and costs incurred by all of the Group's areas 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 monitors the operating results achieved by each Group company. In addition to the development of revenues and the backlog, the key indicators used in doing such are especially the personnel expenses, the EBITDA and operating cash flow. Our monitoring of the long-term projects business

gesetzte Projektcontrolling reicht von der Angebotserstellung und Angebotsgenehmigung bis hin zum Projektabschluss. Ein spezielles „Red-Flag-System“ überwacht laufend kritische Projekte und Entwicklungen einzelner Tochtergesellschaften, 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 Technologien bilden strategisch und technologisch relevante Zukäufe sowie der Bereich Forschung und Entwicklung mit den daraus resultierenden Innovationen die Basis für den langfristigen Unternehmenserfolg. Deshalb wird das Produktportfolio kontinuierlich weiterentwickelt. Der notwendige Ressourceneinsatz wird durch die Kombination von technologisch-strategischen 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, wobei das Forderungsmanagement bei der lokalen S&T Gesellschaft verbleibt. Während das operative Cash-Management im Wesentlichen lokal erfolgt, werden das strategische Cash-Management und die größeren Finanzierungen überwiegend zentral gesteuert.

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 basis mission-critical projects and developments undertaken by individual subsidiaries, to enable S&T AG, in its function as the Group’s headquarter, to institute measures on a prompt basis and to thus counter any negative developments.

Strict budget controls are imposed upon all costs-causing items in the Group. These controls take the form of assessing the performance of each individual profit and cost center on a monthly basis. It is determined 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 revenue development.

S&T, as an IT provider and developer of own technologies, is forming the basis for sustained business success through strategic and technology-relevant acquisitions and through the innovations yielded by research and development. 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 – in terms of implementation of strategy – mix of purchases of technologies, through the forging of working relationships and through proprietary developments.

The management of liquidity and of the operating cash flow is largely shaped by management 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. Locally based S&T companies remain responsible of the management of receivables. Operative cash management is largely undertaken on the local level, while strategic cash management and financing activities are generally managed on a centralized basis.

FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Der Bereich Forschung und Entwicklung lag auch im Jahr 2018 im Fokus der Tätigkeiten der S&T Gruppe. Der über die letzten Jahre konsequent beschrittene Weg der Platzierung eigenentwickelter Produkte und Lösungen wurde auch 2018 intensiv fortgesetzt bzw. ausgeweitet. Dazu wurde 2018 sowohl direkt als auch in Form von Firmenakquisitionen, beispielsweise mit Inocybe in Kanada, maßgeblich in Technologie investiert. Der Forschungs- und Entwicklungsbereich der S&T Gruppe hat auch im abgelaufenen Geschäftsjahr an Relevanz zugenommen und diese steigt laufend weiter an. In den Segmenten „IoT Solutions“ und „Embedded Systems“ liegen die Kompetenzzentren je nach Technologie bzw. Branche bei unterschiedlichen Tochtergesellschaften.

Die Aufwendungen für Forschung und Entwicklung sowie Engineering betragen 2018 EUR 122,8 Mio. (Vj.: EUR 114,8 Mio.). Zudem wurden 2018 Entwicklungskosten von EUR 15,1 Mio. (Vj.: EUR 13,4 Mio.) aktiviert. Damit werden rund 12,0% des Umsatzes (Vj.: 13,0%) in Forschungs- und Entwicklungsleistungen investiert.

Wesentliche neue Innovationen, die aus diesen Entwicklungen im Geschäftsjahr 2018 resultierten, sind weitere Bausteine der Embedded Cloud im Bereich der Echtzeitrealisierung durch TSN (Time Sensitive Networking). Mit dem TSN-Starterkit präsentierte die Tochter Kontron 2018 die erste marktfähige Erweiterungslösung zur Umsetzung von Time Sensitive Networking Lösungen und baut das Portfolio stetig weiter für Echtzeitapplikationen aus. Die Tochter S&T Technologies führte im Geschäftsjahr 2018 das IoT Software Framework „SUSiEtec“, eine flexible Plattform zur Realisierung von ganzheitlichen IoT-Lösungen, auf dem Markt ein. Anwender können mit dieser Public Cloud kompatiblen Middleware skalierbare Edge-Computing-Lösungen entwerfen, da durch SUSiEtec die Integration von IT (Information Technology) und OT (Operational Technology) ermöglicht wird. Beide Produktfelder konnten in der Entwicklung zu großen Teilen im Jahr 2018 abgeschlossen werden. Auch konnten bereits erste Kunden für diese Produkte und Lösungen gewonnen werden. Weitere Entwicklungsprojekte im abgelaufenen Geschäftsjahr beschäftigen sich beispielsweise mit einer IoT-fähigen Smart Grid Plattform, die im 1. Halbjahr 2019 auf den Markt gebracht werden soll.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

The Group's focus on pursuing research and development was further stepped up in 2018. Implemented during the last financial years was the purposeful placement of proprietary-developed products and services. This implementation was intensified and expanded in 2018. To this end, substantial investments were made in the development of technologies, both directly and in the form of acquisitions of companies. An example of such is the Canada-based Inocybe. This trend is being set forth. The centers of expertise are managed by the subsidiaries comprising the "IoT Solutions" and "Embedded Systems" segments, depending upon the technology and industry sector in question.

Expenditures for research and development came to EUR 122.8 million in 2018 (PY: EUR 114.8 million). In addition, development costs of EUR 15.1 million (PY: EUR 13.4 million) were capitalized in 2018. This adds up to some 12.0% (PY: 13.0%) of revenues being invested in research and development.

Key innovations resulting from research and development undertaken in financial year 2018 include further components of the Embedded Cloud in the area of real-time realization through TSN (time sensitive networking). In 2018, S&T subsidiary Kontron presented its TSN starter kit, the first market-capable extension solution to implement TSN solutions. This kit is part of the systematic expansion of the portfolio of offerings for real time applications. In financial year 2018, our subsidiary S&T Technologies launched the IoT software framework "SUSiEtec". This flexible platform is deployed to realize holistic IoT solutions. Appliers can put this public cloud-compatible middleware to work for designing of scalable edge-computing solutions. This is because SUSiEtec enables the integration of IT (information technologies) and OT (operational technologies). The development of major components of these fields of products was successfully concluded and initial customers for these products and solutions were secured in 2018. Further projects of development undertaken in the financial year under review included an IoT-capable smart grid platform. This is set to be introduced to markets in the first half of 2019.

02 WIRTSCHAFTSBERICHT

UMSATZSTEIGERUNG DER S&T GRUPPE 2018 NACH PLAN – EBITDA STEIGT ERNEUT ÜBERPROPORTIONAL AN

Nachdem sich die Wirtschaft im Euroraum bzw. den EU-28 im Jahr 2017 mit einem realen BIP-Wachstum von 2,4% sehr positiv entwickelte und ihr stärkstes Wachstum in den letzten zehn Jahren verzeichnete, sank das Wachstum im Euroraum bzw. bei den EU-28 im Jahr 2018 auf rund 1,9% ab. Die regionalen Differenzen, die im Vergleich zu den Vorjahren geringer ausfielen, nivellierten sich weiter, wobei insbesondere einige Länder in Osteuropa, wie beispielsweise Polen, Rumänien, Ungarn oder die Slowakei Wachstumsraten über 4% erzielten und damit überproportional zulegen konnten.

In Deutschland, dem größten Absatzmarkt der S&T Gruppe, sank das Wirtschaftswachstum laut der Europäischen Kommission von 2,2% auf 1,5% im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018. Im Heimatmarkt Österreich betrug die Wachstumsrate rund 2,7%. Außerhalb der EU-28 Zone ist zu erwähnen, dass in den Ländern, in denen S&T vertreten ist, z.B. USA oder Schweiz, im Vergleich zum Vorjahr stärkere Wachstumsraten von rund 2,9% (Vj.: 2,2%) bzw. 1,1% (Vj.: 1,0%) real zu verzeichnen waren. Ebenso entwickelte sich die Volkswirtschaft in Russland in 2018 positiver als in den Vorjahren und konnte ein Wachstum von 1,5% erzielen.

Als wesentliche Ereignisse des Geschäftsjahres 2018 seien hervorgehoben:

- › Abschluss der Kontron Integration: Seit 1. Jänner 2018 wurden die Headquarterfunktionen der ehemaligen Kontron AG in die S&T AG integriert und die beiden Gruppen zusammengelegt. Dazu wurde das vorherige Teilkonzern-Reporting der Kontron Gruppe aufgelöst und direkt in die Systeme der S&T AG eingebunden. Ferner wurden im Laufe des abgelaufenen Geschäftsjahres die IT-Systeme der ehemaligen Kontron Gruppe bzw. von deren externen Anbietern übernommen und in die interne IT der S&T Gruppe überführt.
- › Erwerb Inocybe und Exceet: Mit dem Erwerb der Inocybe Corporation, Kanada, wurde der Softwareanteil im „Embedded Systems“ Segment plangemäß erhöht und neben internen Entwicklungen anorganisch weiter ausgebaut. Durch die übernommenen Exceet Electronics Gesellschaften in Deutschland, Österreich und der Schweiz konnte ferner das „IoT Solutions“ Segment ausgebaut werden, was neben neuen Marktchancen auch Synergiepotential mit den ehemaligen Kontron bzw. auch S&T Gesellschaften bietet.

02 ECONOMIC REPORT

S&T GROUP REVENUE INCREASE 2018 ACCORDING TO PLAN – EBITDA ONCE MORE RISES DISPROPORTIONATELY

In 2017, the GDP of the economies of the Eurozone and of its 28 members rose 2.4% in real terms. This increase was the largest registered during the last decade. This positive development was followed in 2018 by a relative decline, with GDP rising some 1.9% for both the Eurozone and the EU-28 as a whole. The differences among the continent's regions lessened when compared to those of previous years. This trend to intra-regional parity was impelled by the strong performances turned in by Eastern European countries such as Poland, Romania, Hungary and Slovakia, whose GDP grew at more than 4% rates.

Germany is the S&T Group's largest market, as judged by revenues. According to figures issued by the European Commission, Germany's rate of GDP growth, which had been 2.2%, declined to 1.5% in 2018. In Austria, S&T's home market, the rate of economic growth came to some 2.7% in 2018. Outside the EU-28 zone, economic growth strengthened in some countries in which S&T is represented. For example the USA and Switzerland, whose GDP rises came respectively to some 2.9% (PY: 2.2%) and 1.1% (PY: 1.0%) in real terms. This trend was also registered by Russia, whose economy grew faster in 2018 than in previous years, turning in a rise of 1.5%.

Key events of financial year 2018 were:

- › Conclusion of the integration of Kontron: As of January 1, 2018, the headquarter functions of the former Kontron AG were integrated into S&T AG and both groups merged. In an accompanying move, the previous sub-group reporting on the Kontron Group was ceased and directly linked into the system of S&T AG. During the financial year under review, the IT systems of the former Kontron group and of its external suppliers were transferred to and incorporated into the internal IT of the S&T Group.
- › Acquisition of Inocybe and Exceet: In accordance with plans, the acquisition of the Canada-based Inocybe Corporation caused the share accounted for by software in the operations of the "Embedded Systems" segment to increase. This inorganic growth joined with internally developed innovations in forming the extension of the segment's portfolio. The takeover of the Exceet Electronics companies in Germany, Austria and Switzerland resulted in the expansion of the "IoT Solutions" segment. This yielded new opportunities on markets and increased the potential for synergies, with the former Kontron and S&T's companies.

- › Neue Produktentwicklungen: Mit der Einführung von neuen Produkten im Embedded Echtzeitnetzwerkbereich („Time Sensitive Networking“) als auch des IoT-Software-Frameworks SUSIEtec konnte in gewissen Bereichen die Technologieführerschaft wieder übernommen werden und bereits erste Umsätze erzielt werden. Ferner wurden neue Entwicklungen angestoßen bzw. abgeschlossen, beispielsweise die Entwicklung eines Real-Time-Embedded Systems für Anwendungen im Bereich des autonomen Fahrens. Neue Produkte wie Smart Grid Lösungen sollen im 1. Halbjahr 2019 auf den Markt gebracht werden.

Insgesamt konnten die Umsatzerlöse der S&T in 2018 auf EUR 990,9 Mio. (Vj.: EUR 882,0 Mio.) gesteigert werden. Gleiches gilt umso mehr für die Profitabilität: Das EBITDA stieg von EUR 68,1 Mio. im Geschäftsjahr 2017 auf EUR 90,5 Mio. im abgelaufenen Geschäftsjahr. Dieser Anstieg der Profitabilität ist insbesondere auf die Erfolge bei der Restrukturierung der Kontron Gruppe als auch auf die positive Entwicklung der Eigentechologie-Segmente zurückzuführen.

VERMÖGENS-, FINANZ- UND ERTRAGSLAGE

Die strategische Langfristplanung der S&T Gruppe, die „Agenda 2018“, sah nach der „Cool Down Phase“ im Geschäftsjahr 2017 die Vorbereitung und Umsetzung weiterer Wachstumsschritte vor. Der Fokus lag dabei insbesondere auf dem Abschluss der Integration der Kontron Gruppe, der Kombination der beiden Produktportfolios sowie der Hebung von Synergien in der Entwicklung und der Umsetzung von Cross-Selling-Initiativen. Auf Basis des organischen Wachstums als auch der Konsolidierungseffekte war die Umsatzentwicklung in den Segmenten „IT Services“ und „IoT Solutions“ positiv. Die Schrumpfung des Bereiches „Embedded Systems“ ist neben einer Neuausrichtung des Produktportfolios auch Wechselkursveränderungen bei dem USD/EUR geschuldet. Insgesamt konnte der Konzernumsatz für das Gesamtjahr 2018 von EUR 882,0 Mio. im Vorjahr auf EUR 990,9 Mio. gesteigert werden.

Der geänderte Portfolio-Mix mit mehr Eigentechologie, die Senkung der Kosten und die Hebung weiterer Synergien zwischen den Segmenten trugen zu einer deutlichen Steigerung des Konzernergebnisses bei: Dieses konnte um mehr als 60% von EUR 29,4 Mio. auf EUR 48,5 Mio. erhöht werden. Die erwirtschafteten Gewinne, neue, langfristige Linien zur Akquisitionsfinanzierung unter Haftungsbeitragsung der Österreichischen Kontrollbank sowie die Optimierung und Ausweitung von Factoring-Linien insbesondere nach Kanada und in die Schweiz trugen zu einer erneuten Verbesserung der finanziellen Stabilität bei.

- › Development of new products: The introduction of new products in the embedded real time network area („Time Sensitive Networking“) and the IoT-Software-Framework SUSIEtec enabled the Group to reassume the technological leadership in certain areas. Revenues are already being realized from these products and solutions. In further moves, the development of other new offerings was commenced or concluded, with the latter including a real-time embedded system for autonomous driving. Such new products as smart grid solutions are scheduled to be launched on markets in the first half of 2019.

In total, S&T's revenues rose in 2018 to EUR 990.9 million (PY: EUR 882.0 million). This rise was outmatched by that of profitability, with EBITDA increasing from EUR 68.1 million in financial year 2017 to EUR 90.5 million in the financial year under review. This increase in profitability is especially due to the successful restructuring of the Kontron group and to the positive development of the segments featuring proprietary technologies.

ASSETS, FINANCES AND EARNINGS

„Agenda 2018“ is the name of the strategic long-term planning of the S&T Group. „Agenda 2018“ foresaw 2017's „cool-down phase“ being followed in 2018 by the preparation and implementation of further growth-inducing steps. The focuses of these were primarily the conclusion of the integration of the Kontron group, the melding of the two product portfolios, the exploitation of synergies ensuing in development activities, and the implementation of cross-selling initiatives. Organic growth joined with consolidation effects caused revenues to develop positively in the „IT Services“ and „IoT Solutions“ segments. The shrinking of the „Embedded Systems“ segment was attributable to a realignment of the product portfolio and to changes in the dollar-euro rates of exchange. All told, consolidated revenues rose from financial year 2017's EUR 882.0 million to 2018's EUR 990.9 million.

The alteration in the portfolio mix, with a higher number of proprietary technologies, the cutting of costs, and the exploitation of further synergies extant between the segments combined to produce a substantial increase in net income, which rose by 60%, going from EUR 29.4 million to EUR 48.5 million. The realized earnings teamed up with new, long-term lines of financing – with these to go for acquisitions and with these featuring a participation in liability by the Österreichische Kontrollbank – and with the optimization and expansion of factoring lines, with these especially encompassing Canada and Switzerland, further improved S&T's financial stability.

ERTRAGSLAGE

Das Umsatzwachstum betrug 2018 rund 12%, womit ein neuer Höchststand an Umsatzerlösen von EUR 990,9 Mio. erreicht wurde. Noch erfreulicher entwickelte sich die Profitabilität: Das EBITDA erhöhte sich um rund 33% von EUR 68,1 Mio. auf EUR 90,5 Mio. Damit wurde das langjährige Ziel – Steigerung des EBITDA überproportional zur Umsatzentwicklung – auch im letzten Geschäftsjahr abermals erreicht.

Die gestarteten Kostensenkungs- und Effizienzsteigerungsprogramme wurden 2018 im Wesentlichen abgeschlossen, sodass die Restrukturierung der Kontron Gruppe als abgeschlossen angesehen werden kann. Die Entwicklung der Personalaufwendungen ist für das gesamte abgelaufene Geschäftsjahr 2018 trotz der vorgenannten Einsparungen steigend, was auf die neu in den Konsolidierungskreis aufgenommenen Konzerngesellschaften zurückzuführen ist. Die Personalaufwendungen erhöhten sich demnach von EUR 179,4 Mio. im Geschäftsjahr 2017 auf EUR 194,6 Mio. im Geschäftsjahr 2018. Die sonstigen betrieblichen Erträge des Geschäftsjahres 2018 reduzierten sich von EUR 8,5 Mio. im Vorjahr auf EUR 7,5 Mio. Der Anstieg der Abschreibungen auf materielle und immaterielle Vermögensgegenstände von EUR 26,3 Mio. (2017) auf EUR 29,0 Mio. (2018) ist 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 61,5 Mio. von EUR 41,7 Mio. im Vorjahr.

Die hoch verzinsten Anleihe mit 7,25% in der Höhe von EUR 15 Mio. wurde im Mai 2018 rückgeführt. Aufgrund der anhaltend positiven Entwicklung der S&T Gruppe und des noch günstigen Zinsumfeldes wurden einerseits langfristige Kreditlinien in der Höhe von EUR 30 Mio. vorzeitig verlängert und der Zinssatz bis 2023 fixiert. Andererseits wurde eine langfristige Finanzierung über EUR 30 Mio. unter Beteiligung und Haftungsübernahme der Österreichischen Kontrollbank mit fixem Zinssatz abgeschlossen. Insgesamt konnten die Finanzaufwendungen im Jahr 2018 dadurch von EUR 6,9 Mio. auf EUR 6,2 Mio. reduziert werden, wodurch sich das Finanzergebnis von EUR -6,3 Mio. auf EUR -5,2 Mio. im Geschäftsjahr 2018 verbesserte. Hierbei ist zu beachten, dass aufgrund 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 48,5 Mio. (Vj.: EUR 29,4 Mio.) bzw. um rund 64% gesteigert werden. Durch die durchgeführten Kapitalmaßnahmen und der damit einhergehenden Erhöhung der Aktienanzahl erhöhte sich die Aktienanzahl von 63.442.392 Aktien

EARNINGS

In 2018, revenues grew by some 12%, yielding a new record for S&T of EUR 990.9 million. Profitability developed even more gratifyingly: EBITDA increased by some 33%, rising from EUR 68.1 million to EUR 90.5 million. These results caused S&T to once more achieve its long-term objective of increasing EBITDA at a rate greater than that of revenues in financial year 2018.

The program of cost cutting and efficiency raising launched in previous years was largely concluded in 2018. Comprised in this was the restructuring of the Kontron group, which is to be regarded as completed. Notwithstanding the cost cutting mentioned above, personnel expenses rose in financial year 2018 due to companies being consolidated on initial bases into the S&T Group. Expenses for personnel rose accordingly from EUR 179.4 million in financial year 2017 to EUR 194.6 million in financial year 2018. Other operating income declined from EUR 8.5 million in 2017 to EUR 7.5 million in 2018. Depreciation and amortization of tangible and intangible assets increased from EUR 26.3 million (2017) to EUR 29.0 million (2018). This was caused by an increase in the depreciation and amortization ensuing from (intangible) assets acquired along with their companies. The above effects yielded an increase in EBIT, which came to EUR 61.5 million in 2018, up from 2017's EUR 41.7 million.

The high interest bond with a 7.25% interest rate, amounting to EUR 15 million was repaid in May 2018. The sustained positive development of the S&T Group and the low rates of interest still prevailing led to extending long-term credit lines amounting to EUR 30 million on ahead-of-schedule bases, with a fixed rate of interest until 2023. In a further move, a long-term financing was taken out amounting to EUR 30 million, featuring an assumption of liability by the Österreichische Kontrollbank, and bearing a fixed rate of interest. Viewed as a whole, financial expenditures were reduced from 2017's EUR 6.9 million to 2018's EUR 6.2 million. This caused the financial results to improve from 2017's EUR -6.3 million to EUR -5.2 million in financial year 2018. To be noted is that the financial results – as required by financial reporting rules – comprise dividends paid to holders of minority interests in subsidiaries with whom S&T AG has entered into contractual obligations, or with which reciprocal option rights exist. Viewed as a whole, net income was increased by some 64% to EUR 48.5 million (PY: EUR 29.4 million). The capital measures carried out and the resultant increase in the number of shares caused the latter to increase from 63,442,392 shares as of December 31, 2017 to 66,089,103 as of the balance sheet date.

zum 31. Dezember 2017 auf 66.089.103 zum Bilanzstichtag. Dennoch stieg der Gewinn je Aktie (EPS) von 43 Cent (2017) auf 70 Cent (2018).

Zum 31. Dezember 2018 betrug der Auftragsbestand der S&T Gruppe EUR 606,9 Mio. (Vj.: EUR 474,2 Mio.). Dieser Auftragsbestand beinhaltet vertraglich fixierte Aufträge und Lieferungen. Der weitere geplante Umsatzanstieg von EUR 990,9 Mio. auf knapp EUR 1,1 Mrd. im Jahr 2019 fußt insbesondere auf dem hohen Auftragsbestand sowie auf der gestiegenen Projekt-Pipeline mit EUR 1.632,6 Mio. (Vj.: EUR 1.104,6 Mio.).

ENTWICKLUNG DER GESCHÄFTSBEREICHE

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

- › IT Services
- › IoT Solutions
- › Embedded System

Im Detail umfassen die strategischen Geschäftsbereiche nachfolgende Tätigkeitsbereiche:

„IT SERVICES“

Historisch beschäftigte sich dieses Segment stark mit der Entwicklung und Vermarktung von IT-Technologie im Client-, Server- und Storage-Bereich sowie deren Inbetriebnahme und Wartung. Nach der Reduktion der Eigenhardware in 2016 fokussiert sich dieser Geschäftsbereich stärker auf die Serviceanforderungen der Kunden, insbesondere im Consulting-, Integration- und Outsourcing-Bereich. Hierzu bietet die S&T Gruppe zahlreiche Lösungen in den Bereichen Arbeitsplatz (Client und Drucker), Rechenzentrum (Netzwerk-, Server-, Storage- und Security-Lösungen), Cloud (Private-/Hybride-/Public Cloud) sowie Applikationsbetreuung und Entwicklung (SAP Implementierungen und Betrieb) an. Aufgrund der Zusammenführung der Segmente „Services DACH“ und „Services EE“ werden diese Tätigkeiten in unterschiedlichen Ausprägungen in den Märkten Deutschland, Österreich und Schweiz sowie in Polen, Tschechien, Slowakei, Ungarn, Slowenien, Kroatien, Serbien, Nordmazedonien, Albanien, Bulgarien, Rumänien, Montenegro und Moldawien angeboten. Zukünftig sollen auch vermehrt Integrations- und Betriebsleistungen für die Eigenttechnologien der S&T Gruppe angeboten werden.

Despite this, earnings per share (EPS) rose from 43 cents (2017) to 70 cents (2018).

As of December 31, 2018, the S&T Group had an order backlog of EUR 606.9 million (PY: EUR 474.2 million). This backlog included contractually fixed orders and deliveries. Plans to increase revenues from 2018's EUR 990.9 million to nearly EUR 1.1 billion in 2019 are based especially upon the large amount of orders in the backlog, and upon the project pipeline, which now comes to EUR 1,632.6 million, up from 2017's EUR 1,104.6 million.

DEVELOPMENT OF THE BUSINESS AREAS

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

- › IT Services
- › IoT Solutions
- › Embedded Systems

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

“IT SERVICES“

This segment's focuses were traditionally the development and marketing of IT technologies forming part of clients, servers and storage devices, as well as their operation and maintenance. The scaling down of the proprietary hardware business in 2016 has caused this segment to concentrate on meeting customers' needs for services, with these especially comprising consulting, integration and outsourcing services. The S&T Group offers a large number of solutions in this area. These are for work places (clients and printers), computer centers (networks, servers, storage and security solutions), for the cloud (private/hybrid/public clouds), and for applications, their operating and development (SAP implementation and operation). The joining of the “Services DACH” and “Services EE” segments will cause these activities to be supplied in a variety of ways in the following markets: Germany, Austria, Switzerland, Poland, Czech Republic, Slovakia, Hungary, Slovenia, Croatia, Serbia, North Macedonia, Albania, Bulgaria, Romania, Montenegro and Moldova. To be stepped up is also the offering of integration and operating services associated with the S&T Group's proprietary technologies.

„IOT SOLUTIONS“

Im Geschäftssegment „IoT Solutions“ finden sich Eigentechologien für die vertikalen Märkte industrielle Automatisierung, Infotainment, Medizintechnik und Smart Energy wieder. Dazu wurden im Jahr 2017 die vorherigen S&T Segmente Appliances „Security“ und „Appliances Smart Energy“ mit dem ehemaligen Kontron Geschäftsbereich „Industry“ zusammengelegt. In Kombination mit speziellen Softwarelösungen und innovativem Know-how der bisherigen S&T Gruppe sollen hier langfristig margenstarke Produktbündel basierend auf der Kontron Hardware geschaffen werden. Darüber hinaus soll das Geschäftsfeld Cloud Computing auch entsprechend in Richtung Embedded Cloud weiterentwickelt werden. Der Vertrieb dieser Technologien erfolgt aktuell insbesondere in Westeuropa, Kanada, den USA und Asien.

„EMBEDDED SYSTEMS“

Das 2017 neu geschaffene Segment umfasst die Entwicklung und Implementierung von Hard- und Softwarelösungen für die vertikalen Märkte Transport und Luftfahrt sowie Kommunikation. Zu den selbst entwickelten Produkten zählen unter anderem In-Flight-Entertainment-Systeme, Digital Signage Lösungen für den öffentlichen Verkehr sowie Carrier-Grade Server für Telekommunikationsunternehmen. Ferner wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr neue Lösungen für autonomes Fahren lanciert. Die vorgenannten Lösungen werden insbesondere in Nordamerika entwickelt und von dort weltweit angeboten.

“IOT SOLUTIONS“

This business segment is comprised of proprietary technologies used in the vertical markets of industrial automation, infotainment, medical technologies and smart energy. The segment was created in 2017 through the merging of S&T's former "Appliances Security" and "Appliances Smart Energy" segments with Kontron's former "Industry" business division. The teaming up of the S&T Group's special-purpose software solutions and innovative know-how with Kontron hardware is to serve as the basis for the formulation of a portfolio of products able to achieve high margins on a long-term basis. A further focus is the corresponding development of the cloud computing business field into the Embedded Cloud. The distribution of these technologies is currently especially pursued in Western Europe, Canada, the USA and Asia.

“EMBEDDED SYSTEMS“

Created in 2017, this segment comprises the development and implementation of hardware and software for the vertical markets of transport, aviation, and communication. Its proprietary developed products include in-flight entertainment systems, digital signage solutions for public transport, and carrier-grade servers for telecommunication corporations. Also launched in the financial year under review were solutions for autonomous driving. Many of the above solutions are developed in North America, and distributed from there to the entire world.

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

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

(IN EUR MIO.)	IT SERVICES		IOT SOLUTIONS		EMBEDDED SYSTEMS		S&T GRUPPE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Umsatzerlöse Revenues	448,9	386,8	376,7	320,3	165,3	174,9	990,9	882,0
Innenumsatz Internal revenues	17,9	29,7	65,5	65,1	8,6	5,1	92,0	99,9
Bruttoergebnis Gross profit	136,7	117,0	154,3	136,5	55,5	61,5	346,5	315,0
EBITDA EBITDA	26,4	13,6	52,7	35,1	11,5	19,4	90,5	68,1
Abschreibungen Depreciation and amortization							-29,0	-26,3
Finanzerträge Finance income							1,0	0,6
Finanzaufwendungen Finance expenses							-6,2	-6,9
Ertragsteuern Income taxes							-7,9	-6,0
Periodenergebnis Results for the period							48,5	29,4

Die Entwicklung des Umsatzes im Segment „IT Services“ ist im Geschäftsjahr 2018 positiv verlaufen. Neben der positiven Entwicklung insb. in Polen und Ungarn ist der Umsatzanstieg von rund 16% gegenüber dem Vorjahr auf die erstmalige Einbeziehung des Drittmarktgeschäftes der Raiffeisen Informatik für das gesamte Geschäftsjahr sowie kleinere Akquisitionen zurückzuführen. Das Bruttoergebnis im Segment „IT Services“ konnte von EUR 117,0 Mio. auf EUR 136,7 Mio. gesteigert werden. Die Brutomarge blieb gegenüber dem Vorjahr mehr oder wenig stabil bei 30,5% (Vj.: 30,2%). In den operativen Kosten des Segments „IT Services“ sind einerseits sämtliche Headquarter-Kosten der S&T Gruppe enthalten, andererseits ist ein Teil des Gewinnanstieges auch auf die Verrechnung von Marken, Lizenzen und HQ-Umlagen an die beiden anderen Segmente zurückzuführen. Das EBITDA im Segment „IT Services“ entwickelte sich dadurch insgesamt positiv und stieg um rund 94% von EUR 13,6 Mio. auf EUR 26,4 Mio. Mit einer operativen EBITDA-Marge exkl. Headquarterumlagen von rund 4% liegt dieses Segment dennoch hinter seiner Peer-Group. Weitere Maßnahmen zur Verbesserung der Profitabilität in diesem Segment sind bereits in Umsetzung.

The development of the revenues earned by the “IT Services” segment in financial year 2018 was positive. The rise of some 16% on a y-on-y basis is attributable to strong performances in Poland and Hungary, to the initial consolidation for the entire financial year of the third market business of Raiffeisen Informatik, and to small-sized acquisitions. Gross profits of the “IT Services” segment were increased from EUR 117.0 million to EUR 136.7 million. Gross margin stayed fairly much the same as that of the previous year, coming to 30.5% (PY: 30.2%). The operative costs of the “IT Services” segment comprise all headquarter expenditures of the S&T Group. Part of the increase in profits was due to the charging of brands, licenses and HQ levies to other segments. The EBITDA achieved in the “IT Services” segment developed thoroughly positively, increasing by some 94%, rising from EUR 13.6 million to EUR 26.4 million. The segment has an operative EBITDA margin – excluding headquarter levies – of 4%. This is, however, less than that of its peer group. Further measures to improve the profitability of this segment are being implemented.

Das Segment „IoT Solutions“ ist zum einen der Wachstumsmotor der S&T Gruppe, und liefert zudem auch den höchsten EBITDA Beitrag. Während dieses Segment mittlerweile rund 38% des Umsatzes der S&T Gruppe ausmacht, resultieren 58% des EBITDA aus diesem Segment. Der Umsatz stieg von EUR 320,3 Mio. im Jahr 2017 auf EUR 376,7 Mio. im abgelaufenen Geschäftsjahr. Das Bruttoergebnis erhöhte sich dementsprechend von EUR 136,5 Mio. auf EUR 154,3 Mio., womit mit einer Bruttomarge von 41% wiederum die höchste im S&T Konzern erzielt werden konnte. Das EBITDA dieses Segments verbesserte sich abermals um rund 50% und stieg auf EUR 52,7 Mio. (Vj.: EUR 35,1 Mio.), was neben dem Umsatzanstieg darauf zurückzuführen ist, dass die meisten Restrukturierungseffekte aus dem im Jahr 2017 gestarteten Kontron Programm 2018 ganzjährige Vorteile brachten.

Die Performance des Segments „Embedded Systems“ im abgelaufenen Geschäftsjahr war im Wesentlichen zwei Effekten geschuldet: Dem Umbau des Portfolios dieses Segments als auch Wechselkursentwicklungen. Die Umsatzerlöse sanken von EUR 174,9 Mio. auf EUR 165,3 Mio. Daraus resultierte ein Rückgang des Bruttoergebnisses von EUR 61,5 Mio. im Vorjahr auf EUR 55,5 Mio. Die Bruttomarge sank auf 33,6%, nach 35,2% im Geschäftsjahr 2017, wird jedoch durch die Erhöhung des Softwareanteils Richtung IoT Solutions zukünftig wieder erhöht werden. Das erwirtschaftete EBITDA betrug EUR 11,5 Mio. (Vj.: EUR 19,4 Mio.). Neben der Anreicherung des Segments „Embedded Systems“ mit mehr und neuen Softwarelösungen sollen die in Nordamerika entwickelten Lösungen auch verstärkt weltweit vertrieben werden. Erste Erfolge, beispielsweise der Verkauf von In-Flight-Entertainment Systemen nach Asien bestätigen diese Vorgehensweise bereits.

The “IoT Solutions“ segment has become the growth driver for the S&T Group and contributes the largest EBITDA. This segment accounts for some 38% of the revenues of the S&T Group and 58% of its EBITDA. Revenues rose from EUR 320.3 million in 2017 to EUR 376.7 million in the financial year under review. Gross profits increased correspondingly from EUR 136.5 million to EUR 154.3 million. The segment’s gross margin of 41% was the largest in the S&T Group. The segment’s EBITDA increased still further, rising by some 50% to EUR 52.7 million (PY: EUR 35.1 million). These increases are attributable to the rise in revenues and to the fact that most of the effects of the restructuring of the Kontron group launched in 2017 yielded benefits all throughout 2018.

The performance registered by the “Embedded Systems“ segment in the past financial year ensued from two effects: The reconfiguration of the segment’s portfolio and the development of rates of exchange. Revenues sank from EUR 174.9 million to EUR 165.3 million. This yielded a drop in gross profits, which went from EUR 61.5 million in 2017 to EUR 55.5 million. The gross margin declined to 33.6% from 35.2% in financial year 2017. This rate is now being pushed upwards by boosting the share of business stemming from software, and from the accompanying development into a provider of IoT solutions. The EBITDA earned came to EUR 11.5 million (PY: EUR 19.4 million). Through the enriching of the “Embedded Systems“ segment with an ever-increasing number of software solutions developed in North America, the worldwide marketing of these solutions is to be stepped up. This approach is already yielding successes, with these including the selling of in-flight entertainment systems to Asian customers.

FINANZLAGE

FINANCES

ZUSAMMENGEFASSTE CASHFLOWRECHNUNG (IN EUR MIO.)
SUMMARIZED CASH FLOW STATEMENT (IN EUR MILLION)

2018 2017

Cashflow aus operativer Tätigkeit Net cash flows from operating activities	35,5	44,9
Cashflow aus Investitionstätigkeit Net cash flows from investing activities	- 63,1	- 39,1
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit Net cash flows from financing activities	-20,9	93,1
Liquide Mittel zum Jahresende Cash and cash equivalents as of the end of the year	171,8	216,9
Finanzierungsverbindlichkeiten Financial liabilities	119,1	115,1
Net cash (+)/Nettoverschuldung (-) ¹⁾ Net cash (+)/net debt (-) ¹⁾	52,7	101,8

¹⁾ lang- und kurzfristige Finanzschulden abzgl. Zahlungsmittel¹⁾ non-current and current financial liabilities less cash and cash equivalents

Im Berichtszeitraum konnte ein operativer Cashflow von EUR 35,5 Mio. erwirtschaftet werden, nachdem dieser im Vorjahr bei EUR 44,9 Mio. lag. Der Investitions-Cashflow beinhaltet neben Investitionen in Anlagevermögen auch die Zahlungen für Erwerbe von Unternehmen oder Unternehmensanteilen und betrug EUR -63,1 Mio. (Vj.: EUR -39,1 Mio.). Die größten Investitionen stellten hier der Erwerb der Exceet Gruppe sowie weitere kleinere Akquisitionen dar. Auf der Seite des Finanzierungs-Cashflows standen dem Zufluss aus der Aufnahme von Bankkrediten Zinszahlungen, Dividendenausschüttungen an Aktionäre der S&T AG (EUR 8,3 Mio., Vj.: EUR 4,9 Mio.) sowie Zahlungen für den Erwerb von Minderheiten an der Kontron S&T AG, wodurch sich die Beteiligung von 92,3% zum 31. Dezember 2017 auf rund 95,15% (ohne Berücksichtigung eigener Aktien der Kontron S&T AG) zum Bilanzstichtag erhöht hat, gegenüber. Die operative Investitionstätigkeit bewegte sich unverändert auf normalem Niveau.

Dem Ziel der fristenkongruenten Ausrichtung der Finanzierungen wurde auch im abgelaufenen Geschäftsjahr Rechnung getragen: Eine Kreditlinie der S&T AG mit Laufzeit bis Juni 2021 wurde vorzeitig in gleicher Höhe (EUR 30 Mio.) refinanziert und der Zinssatz für die gesamte Laufzeit fixiert. Ferner wurde die neu aufgenommene Beteiligungsfinanzierung über EUR 30 Mio. unter Haftungsübernahme der Österreichischen Kontrollbank fix verzinst langfristig aufgenommen. Zusätzlich wird laufend geprüft, inwieweit bestehende Finanzierungen abgeändert oder durch Zinssicherungsinstrumente abgesichert werden sollten.

In the period under review, an operating cash flow of EUR 35.5 million was realized. This figure came to EUR 44.9 million in 2017. The cash flow from investments comprises investments in property, plant and equipment and payments for the acquisition of companies or parts thereof. This figure came in 2018 to EUR -63.1 million (PY: EUR -39.1 million). The largest investments were the acquisition of the Exceet group and the purchasing of other, smaller stakes. The cash flow from financing included the inflow of funds resulting from the taking out of loans. This was offset by payments of interest, of dividends to the shareholders of S&T AG (EUR 8.3 million; PY: EUR 4.9 million), and for the acquisition of minority interests in Kontron S&T AG. The latter caused S&T's stake to increase from 92.3% as of December 31, 2017 to some 95,15% (excluding treasury shares held by Kontron S&T AG) as of the balance sheet date. The operative investments continued to be normal in scope.

The objective of configuring financing to be term-congruent was met in the financial year under review. A line of credit issued to S&T AG and with a term extending to June 2021 was refinanced in the same amount (EUR 30 million). The term of interest was fixed for the entire term. In a further move, a participatory financing coming to EUR 30 million with an assumption of liability by the Österreichische Kontrollbank was taken out. The financing is long-term in nature and has a fixed rate of interest. In addition, the extent to which existing financings can be reconfigured or secured by employing interest rate hedges is examined on an ongoing basis.

Die liquiden Mittel sanken gegenüber dem 31. Dezember 2017 von EUR 216,9 Mio. auf EUR 171,8 Mio. und führten zu einem Net Cash der S&T Gruppe von EUR 52,7 Mio. (Vj.: EUR 101,8 Mio.). Von den liquiden Mittel unterlagen EUR 7,8 Mio. (Vj.: EUR 3,6 Mio.) Verfügungsbeschränkungen aufgrund von Sicherheitenstellungen.

Liquid funds sank from December 31, 2017's EUR 216.9 million to December 31, 2018's EUR 171.8 million. This left the S&T Group with a net cash of EUR 52.7 million (PY: EUR 101.8 million). Of the liquid funds, EUR 7.8 million (PY: EUR 3.6 million) were subject to restrictions of availability caused by provisions of security.

VERMÖGENS- UND LIQUIDITÄTSSITUATION

ASSETS AND LIQUIDITY

BILANZKENNZAHLEN (IN EUR MIO.) BALANCE SHEET INDICATORS (IN EUR MILLION)	2018	2017
Bilanzsumme Balance sheet total	847,9	804,9
Eigenkapital Equity	367,3	331,9
Eigenkapitalquote ¹⁾ Equity ratio ¹⁾	43%	41%
Nettoumlaufvermögen ²⁾ Net current assets ²⁾	74,6	28,0
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	171,8	216,9
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) ³⁾ Net cash (+)/net debt(-) ³⁾	52,7	101,8

¹⁾ Anteil des Konzerneigenkapitals (inkl. Anteile ohne beherrschenden Einfluss) am Gesamtkapital (Bilanzsumme)

²⁾ Share of consolidated equity (including stakes held by non-controlling minority interests) in total capital (balance sheet total)

³⁾ Kurzfristige Vermögenswerte (ohne Zahlungsmittel) abzgl. kurzfristige Schulden (ohne Finanzschulden)

²⁾ Current assets (excluding cash and cash equivalents) less short-term liabilities (excluding financial liabilities)

³⁾ Lang- und kurzfristige Finanzschulden abzgl. Zahlungsmittel

³⁾ Non-current and current financial liabilities less cash and cash equivalents

Die Bilanzsumme der S&T Gruppe ist gegenüber dem Vorjahr von EUR 804,9 Mio. weiter auf EUR 847,9 Mio. angestiegen. Dies ist im Wesentlichen auf die Ausweitung des Geschäftes und den damit einhergehenden Anstieg des Working Capital sowie den positiven Geschäftsverlauf zurückzuführen.

The balance sheet sum of the S&T Group continued to rise, increasing from 2017's EUR 804.9 million to EUR 847.9 million in 2018. This was largely caused by the expansion of business and the accompanying rise in working capital, and by the positive course of business.

Das Eigenkapital erhöhte sich relativ und absolut und zeugt von einer hohen finanziellen Stabilität. Dies ist auf den operativen Gewinn aus 2018 sowie in geringerem Ausmaß auf die durchgeführte Sachkapitalerhöhung zurückzuführen. 2018 wurde einerseits ein weiteres fixverzinsliches Darlehen in Höhe von EUR 30 Mio. zur Finanzierung der Akquisition der Exceet Gesellschaften in Deutschland, Österreich und der Schweiz aufgenommen, andererseits erfolgten laufende Tilgung aus bestehenden Darlehen. Die langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten erhöhten sich dadurch von EUR 68,7 Mio. auf EUR 79,4 Mio., die kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten sanken von EUR 46,4 Mio. auf EUR 39,6 Mio. Das 2017 aufgenommene Darlehen über EUR 45 Mio. für den Erwerb der Kontron Gruppe, die vorhin

Both in relative and absolute terms, equity increased, which reflects S&T's great financial stability. This rise is due to the operating income realized in 2018, and – to a lesser extent – to the non-cash capital increase carried out. Taken out in 2018 was a further, fixed-interest loan amounting to EUR 30 million to finance the acquisition of the Exceet companies in Germany, Austria and Switzerland. This was offset by the payment of extant loans. This caused non-current financial liabilities to rise from EUR 68.7 million to EUR 79.4 million, with current financial liabilities falling from EUR 46.4 million to EUR 39.6 million. Bearing fixed rates of interest for their entire terms are the loan taken out in 2017 for the acquisition of the Kontron Group, amounting to EUR 45 million, the financing described above for

beschriebene Finanzierung des Erwerbs der Exceet Gesellschaften in Höhe von EUR 30 Mio. sowie die langfristige, endfällige Kreditlinie in Höhe von EUR 30 Mio. sind fix auf die gesamte Laufzeit abgeschlossen. Die übrigen, meist kleineren Finanzierungen sind variabel und an die Entwicklung des EURIBOR bzw. entsprechende Referenzzinssätze geknüpft. Eigenkapital und langfristige Finanzierungen decken somit knapp 53% (Vj.: 50%) der Bilanzsumme. Die liquiden Mittel weisen mit EUR 171,8 Mio. (Vj.: EUR 216,9 Mio.) einen Rückgang gegenüber dem Vorjahr auf. Die S&T Gruppe verfügte zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2018 über eine Netto Cash Position von EUR 52,7 Mio. (31. Dezember 2017: EUR 101,8 Mio.).

Die Forderungen aus Lieferung und Leistung erhöhten sich von EUR 172,4 Mio. auf EUR 202,7 Mio. Die Vorräte per 31. Dezember 2018 stiegen von EUR 104,0 Mio. auf EUR 130,8 Mio. Diese Steigerungen sind auf die Ausweitung des Geschäfts und die Bevorratung auf Basis des gestiegenen Auftragsbestandes zurückzuführen und sind, ebenso wie das Working Capital insgesamt, noch nicht zufriedenstellend. Durch effizientere Lagerwirtschaft, optimierte Einkaufsprozesse und Nachverhandlungen auf Lieferanten- und Kundenseite soll dies weiter gesenkt werden. Die Lieferverbindlichkeiten lagen mit EUR 177,0 Mio. ebenfalls deutlich über dem Vorjahreswert von EUR 154,9 Mio.

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich aufgrund der durchgeführten Akquisitionen sowie durch Investitionen in Technologie, Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie in Betriebsgebäude abermals von EUR 268,0 Mio. auf EUR 292,5 Mio. zum Bilanzstichtag. Die wesentlichsten Zugänge stammen aus dem Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und dem daraus resultierenden Firmenwert, Investitionen in Sachanlagen sowie der Aktivierung von Verlustvorträgen. Insgesamt erfolgten im Geschäftsjahr 2018 zahlungswirksame Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte von rund EUR 25,1 Mio. (Vj.: EUR 29,2 Mio.).

Langfristige und kurzfristige Rückstellungen beliefen sich auf EUR 42,6 Mio. per 31. Dezember 2018 und reduzierten sich somit gegenüber dem Vorjahr (Vj.: EUR 57,9 Mio.). Die sonstigen kurzfristigen Forderungen und Vermögenswerte stiegen auf EUR 46,0 Mio. (Vj.: EUR 43,5 Mio.), die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten reduzierten sich von EUR 100,4 Mio. auf EUR 66,7 Mio.

Im Berichtsjahr kam es – aus dem genehmigten Kapital – zu einer Sachkapitalerhöhung. Ferner wurden aus den Aktienoptionenprogrammen 2014, 2015 und 2015 – Tranche 2016 469.000 (Vj.: 170.000) Aktienoptionen ausgeübt und aus dem bedingten genehmigten Kapital geschaffen und bedient. Die Anzahl der ausgegebenen Aktien erhöhte sich damit gegenüber dem Vorjahr von 63.442.392 Aktien auf 66.089.103 Aktien. Das den Aktionären der S&T AG zurechenbare Eigenkapital stieg auf

the purchasing of the Exceet companies, coming to EUR 30 million; and a non-current bullet line of credit amounting to EUR 30 million. The other financing is mostly small in scope and features floating rates of interest that are tied to the development of the EURIBOR or other, corresponding benchmark rates of interest. Equity and non-current financing thus cover nearly 53% (PY: 50%) of the balance sheet sum. Liquid funds come to EUR 171.8 million (PY: EUR 216.9 million) – down from the previous year. As of the balance sheet date of December 31, 2018, the S&T Group had a net cash position of EUR 52.7 million (December 31, 2017: EUR 101.8 million).

Receivables increased from EUR 172.4 million to EUR 202.7 million. Inventories rose from EUR 104.0 million to EUR 130.8 million as of December 31, 2018. These increases are due to the expansion of business and to the stocking of inventories, with this being necessitated by the increase in the order backlog. As is the case with the working capital, these figures are not yet satisfactory. Efficient warehousing, optimized processes of procurement and further negotiations with suppliers and customers shall reduce the inventories figure. Accounts payable came to EUR 177.0 million, a figure also substantially above the previous year's value of EUR 154.9 million.

The acquisitions undertaken combined with investments in technologies as well as in operating and business equipment caused non-current assets to rise from EUR 268.0 million to EUR 292.5 million, as of the balance sheet date. The most significant additions stemmed from the purchasing of intangible assets and from the goodwill ensuing from that, from investments in property, plant and equipment, and from the capitalization of losses carried forward. In total, cash-effective investments in property, plant and equipment and in intangible assets came to some EUR 25.1 million (PY: EUR 29.2 million).

Non-current and current provisions amounted to EUR 42.6 million as of December 31, 2018 and were thus lower than those of the previous year (PY: EUR 57.9 million). The other current receivables and assets increased to EUR 46.0 million (PY: EUR 43.5 million); the other current liabilities declined from EUR 100.4 million to EUR 66.7 million.

In the financial year 2018, a non-cash capital increase – from the authorized capital – was performed. In further moves, 469,000 (PY: 170,000) stock options were exercised in 2018. They formed part of the Stock Options Programs 2014, 2015 and 2015 – Tranche 2016. These programs drew upon the shares created from the conditional authorized capital. The number of shares issued rose as a result, going from 2017's 63,442,392 shares to 66,089,103 shares. The equity attributable to the shareholders

EUR 356,0 Mio. gegenüber EUR 305,1 Mio. zum 31. Dezember 2017 an. Vorstand und Aufsichtsrat planen daher, in der Hauptversammlung am 21. Mai 2019, den Aktionären der S&T AG eine Dividende im Ausmaß von 16 Cent (Vj.: 13 Cent) pro Aktie zur Beschlussfassung vorzuschlagen.

of S&T AG increased to EUR 356.0 million as of December 31, 2018, as compared to EUR 305.1 million as of December 31, 2017. The Executive Board and the Supervisory Board therefore plan to propose to the Annual General Meeting of the shareholders of S&T AG, to be convened on May 21, 2019, the resolution foreseeing the payment of a dividend amounting to 16 cents (PY: 13 cents) per share.

NICHT-FINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

Die S&T AG stellt für das abgelaufene Geschäftsjahr, in Umsetzung der Anforderungen des österreichischen Nachhaltigkeits- und Diversitätsverbesserungsgesetzes, einen gesonderten Nachhaltigkeitsbericht auf, der weiterführende Details zu Umwelt- und Arbeitnehmerbelangen enthält.

NON-FINANCIAL INDICATORS OF PERFORMANCE

As required by the implementation of the requirements imposed by Austria's Act on Sustainability and Improvement of Diversity, S&T AG has compiled a separate report on sustainability. It contains in-depth reporting on matters pertaining to the environment and to employees.

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 insbesondere 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. Ferner ist die S&T Gruppe bestrebt, die Stromeffizienz in der von ihr betriebenen Rechenzentren laufend zu optimieren und greift hierzu auf die aktuellsten Technologien zurück.

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 available resources. 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 entails supervision of environmental matters by external parties. The S&T Group also strives to optimize on an ongoing basis the efficiency of power consumed by the computer centers operated by it. To do such, the Group employs the most advanced technologies around.

ARBEITNEHMERBELANGE

Zum 31. Dezember 2018 zählte die S&T Gruppe insgesamt 4.335 (Vj.: 3.918) Mitarbeiter, für die S&T soziale Verantwortung und Fürsorge übernimmt. Der gesetzliche und freiwillige Sozialaufwand inkl. Abfertigungen betrug im Geschäftsjahr 2018 EUR 37,9 Mio. (Vj.: EUR 36,8 Mio.). Die Fokussierung der Personalarbeit auf die Integration der erworbenen Gesellschaften, Geschäftsbereiche und Mitarbeiter wird sich aufgrund der laufend durchgeführten Akquisitionen auch zukünftig fortsetzen.

EMPLOYEE WELFARE AND PROTECTION

As of December 31, 2018, the S&T Group had a total of 4,335 (PY: 3,918) employees for whose welfare S&T has assumed societal responsibility. Rendered on a regulatory and on a voluntary basis, payments made to social funds – with these including severance pay – amounted to EUR 37.9 million in financial year 2018 (PY: EUR 36.8 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

Hier wurde und wird insbesondere an der Einführung einheitlicher Prozesse im Personalbereich, der Vereinheitlichung der unterstützenden IT-Systeme sowie der Stärkung des Zugehörigkeitsgefühls und der Loyalität der Mitarbeiter gegenüber dem Unternehmen gearbeitet.

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) als auch ergonomischer Büroausstattung Rechnung getragen. Für Mitarbeiter im Produktionsumfeld werden ferner laufend interne und externe Schulungen abgehalten, um sicherheitstechnische Belange ins Bewusstsein zu rufen und den Arbeitsschutz sicherzustellen.

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 2018 in der S&T Gruppe Aufwände für Trainingsmaßnahmen der Mitarbeiter in der Höhe von EUR 1,4 Mio. (Vj.: EUR 1,2 Mio.) 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 bedankt sich hiermit herzlichst bei allen Mitarbeitern für ihren herausragenden Einsatz im abgelaufenen Geschäftsjahr, ohne den die laufende positive Entwicklung der S&T Gruppe nicht möglich wäre.

GESAMTAUSSAGE

Die S&T Gruppe entwickelte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 erneut positiv. Die für 2018 hoch gesteckten Ziele konnten im Konzern teilweise übertroffen werden: Während der Umsatz mit EUR 990,9 Mio. unter dem Ziel der Milliardengrenze blieb, übertraf die Profitabilität (EBITDA) mit EUR 90,5 Mio. sowohl den ursprünglichen Plan von EUR 80 Mio. als auch die erhöhte Kapitalmarkt-Guidance von mindestens EUR 88 Mio. Insgesamt konnte die S&T Gruppe die Nachhaltigkeit ihrer Strategie sowie die Einhaltung der kommunizierten Ziele erneut beweisen. Auch die strategische Zielsetzung der Investition in zukunftssträchtige Technologien und Partnerschaften konnte 2018 weiter vorange-

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.

Ensuring the security and health of the employees of the S&T Group is also a key concern. 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 keeps them aware of security issues and of the importance of workforce protection.

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 EUR 1.4 million (PY: EUR 1.2 million) on training measures for staff members in financial year 2018. Additionally, S&T's employees 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 wishes to take this opportunity to gratefully thank all of our staff members for the extraordinary dedication they showed in financial year 2018. This dedication enabled the sustaining of the positive performance registered by the S&T Group.

SUMMARY

Setting forth past years' performances, the S&T Group developed positively in financial year 2018. The Group had set itself ambitious objectives for 2018, which were achieved, and even exceeded in some cases. While revenues came to EUR 990.9 million – and thus a bit less than the objective of one billion euros – profitability beat the originally plans: EBITDA came to EUR 90.5 million, and was thus substantially higher than the originally planned EUR 80 million as well as raised guidance of at least EUR 88 million. Viewed as a whole, the S&T Group was once more able to deliver proof of the sustainability of its strategy, and of its ability to adhere to the objectives communicated to the capital markets.

trieben werden. Die abermals verbesserte Ertrags- und Liquiditätssituation erlaubt es dem Management der S&T AG, auch bei der nächsten Hauptversammlung am 21. Mai 2019 in Hagenberg, den Aktionären einen Vorschlag zur Beschlussfassung über eine erneut erhöhte Dividendenzahlung von 16 Cent (Vj.: 13 Cent) zu unterbreiten.

Also pursued in 2018 was the strategy of making investments in cutting-edge technologies and partnerships. The further improvement in earnings and liquidity permits the management of S&T AG to propose to the next Annual General Meeting of shareholders, to be held on May 21, 2019 in Hagenberg, Austria, the passing of a resolution foreseeing a further increasing of the dividend paid out to 16 cents (PY: 13 cents).

03 PROGNOSE-, CHANCEN-,
RISIKOBERICHT

PROGNOSE

Die volkswirtschaftlichen Prognosen für die Hauptmärkte der S&T Gruppe – Europa, Nordamerika und Russland – zeigen sich mehr und mehr differenziert und gehen von einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums auf unterschiedlichen Niveaus aus:

- › In ihrer Winterprognose vom Februar 2019 geht die Europäische Kommission angesichts zunehmender globaler Unsicherheiten davon aus, dass die Wirtschaft in den Jahren 2019 und 2020 im Euroraum, wie auch in der gesamten EU mit einer Rate von 1,3% bzw. 1,6% weiterwachsen wird. Dies entspricht einer weiteren Reduktion im Vergleich zur Herbstprognose der Europäischen Kommission, welche noch von 1,9% für 2019 und 1,7% für 2020 ausgegangen ist. Für die wichtigsten Absatzmärkte der S&T Gruppe in Europa – Deutschland und Österreich – ist 2019 mit einem Wachstum von 1,1% (Deutschland) bzw. 1,6% (Österreich) zu rechnen.
- › Für Nordamerika geht der Internationale Währungsfond von einer Abkühlung des Wirtschaftswachstums auf 2,5% für das Jahr 2019 aus. Die Europäische Kommission sieht die Situation in ihrer Winterprognose im Februar 2019 leicht positiver: Die eigenen Einschätzungen der Wachstumsaussichten der Europäischen Kommission für die USA betragen für 2019 rund 2,7%, für das Jahr 2020 sieht die Kommission eine Verlangsamung des Wachstums auf 2,1%.
- › Die russische Wirtschaft scheint sich an die geänderten Rahmenbedingungen angepasst zu haben, sodass sich das russische Wirtschaftswachstum – u.a. aufgrund des gestiegenen Ölpreises – im Jahr 2018 auf knapp 2% erhöhte. Für die Folgejahre wird jedoch nur ein mäßiges Wachstum zwischen 1% und 2% erwartet.

Vor diesem Hintergrund bleibt das bisherige Ziel der S&T – profitables Wachstum – nach wie vor bestehen, wobei zunehmend noch mehr Fokus auf die Erhöhung der Liquidität, die finanzielle Stabilität und die Generierung von positiven Cash-Flows gelegt wird. 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 Brutto- und Profitmargen erzielt werden. Aufgrund der – wenn auch sich leicht verschlechternden – globalen Rahmenbedingungen und der internen Planungen sieht das Management für 2019 ein weiteres umsatz- und ergebnisseitiges Wachstum als realistisch an. Hierzu werden insbesondere die Segmente „IoT Solutions“

03 FORECAST, CHANCES AND
RISK REPORT

FORECAST

The forecasts for the economies constituting the S&T Group's main markets – Europe, North America and Russia – are displaying ever-greater divergences. In general, the forecasts assume that economic growth will lessen, with this taking place at a variety of levels:

- › In the winter forecast issued in February 2019, the European Commission is predicting that the uncertainties gripping the globe will cause the economies of the Eurozone and of the EU as a whole to grow at rates of 1.3% and 1.6% in 2019 and 2020. These represent further declines from the rates envisioned in the earlier autumn forecast made by the European Commission. This forecast foresaw rises of 1.9% for 2019 and 1.7% for 2020. Germany and Austria are the most important markets (by revenues) of the S&T Group – these countries are set to grow at rates of 1.1% and 1.6% respectively.
- › The International Monetary Fund is forecasting that North America's economy will cool off in 2019, with a predicted growth of 2.5%. The European Commission views the situation slightly more positively in its winter forecast, made in February 2019. The European Commission compiled its own forecast for the prospects for economic growth for the USA, which is predicted to come to 2.7% in 2019. The Commission predicts this figure to decline to 2.1% in 2020.
- › Russia's economy seems to have adapted to the altered conditions in which it operates. Economic growth increased – thanks to a rise in the price of oil – to nearly 2% in 2018. Modest growth of 1% - 2% is expected for the following years.

These economic conditions enable S&T to maintain its objective of achieving profitable growth. The focus is increasingly being placed on the increasing of liquidity, on maintaining financial stability and on generating positive cash flows. The S&T Group's ongoing development into a company providing innovative technologies and the solutions whose makeup increasingly features them and thus produce ever greater value added is being undertaken to progressively raise its gross and profit margins. Although slightly worsening, worldwide conditions of operation are joining with internal planning in causing the company's management to view further rises in revenues and earnings in 2019 as being realistic. Drivers of these rises will especially be the "IoT Solutions" and "Embedded Systems" segments, which

bzw. „Embedded Systems“ beitragen, die laut Planung um rund 15% gegenüber dem Geschäftsjahr 2018 wachsen sollen. Dies ist insbesondere auf das starke Marktwachstum dieser Bereiche, der neuen Produkte, die letzten Design-Wins sowie der erstmaligen ganzjährigen Konsolidierung von im abgelaufenen Geschäftsjahr erworbenen Tochtergesellschaften zurückzuführen. Das „IT Services“ Segment ist im Geschäftsjahr 2018 durch einzelne Großprojekte stärker als der IT-Services-Markt gewachsen, sodass die Planung der S&T Gruppe für 2019 stabile Umsätze zum Vorjahr vorsieht.

Auf Basis der vorstehenden Ausführungen zu den Marktentwicklungen als auch den einzelnen Segmenten wird für die gesamte S&T Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 ein weiterer Anstieg der Umsatzerlöse um rund 10% auf rund EUR 1,1 Mrd. bei einem EBITDA von mindestens EUR 100 Mio. angestrebt.

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 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 eigene Soft- und Hardwareprodukte und ist 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 Risiken mit ihrer Risikostruktur zu erfassen und fortzuschreiben. Durch die stetige regionale bzw. technologische Ausweitung der Geschäftssegmente sind entsprechende Anpassungen des Systems laufend zu ergänzen. Hierzu werden beispielsweise akquirierte Tochtergesellschaften in die Gruppe integriert, 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 Steuerber-

are expected – according to plans – to grow by some 15% in 2019 – as compared to financial year 2018. This is especially attributable to the strong growth gripping the markets served by these areas, to the new products, to the recent design wins, and to the initial consolidation for the entire financial year of subsidiaries acquired. Thanks to individual large-sized projects, the „IT Services“ segment outgrew its market in financial year 2018. This is causing the plans formulated by the S&T Group to foresee stable revenues in 2019, as compared to the previous year.

The above elucidations on the development of the markets and of the individual segments form the basis for the forecasts that the S&T Group as a whole will register in financial year 2019 a further, 10% rise in revenues, which will come to some EUR 1.1 billion, with EBITDA amounting to at least EUR 100 million.

REPORT ON CHANCES 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 focus is to 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 technology 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 risks. 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 instilling the awareness of risks potentially and actually faced by the company in all employees and, especially, decision-makers. 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 of their 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 description, implementation and controlling of standardized processes. Covered by risk detection and risk management 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

rater sowie anderer externer Dienstleister in die Bewertungen ein. Turnusmäßige interne und externe Audits, Risiko-Assessments und Zertifizierungen liefern zudem Erkenntnisse über Verbesserungschancen und Risikofaktoren. Die Überwachung der Risikoparameter erfolgt zweistufig: Zum einen über einen standardisierten Ablauf und regelmäßige Reportings an den Vorstand, zum anderen durch die Vorgaben dezidierter „Red-Flag-Kriterien“, die bei Überschreiten Sofortmaßnahmen durch den Vorstand der S&T AG nach sich ziehen.

CHANCENMANAGEMENT

Es gilt, entsprechende Chancen durch die Geschäftstätigkeit zu nutzen und in wirtschaftlichen Erfolg für die S&T Gruppe umzuwandeln. Das Segment „IT Services“ sorgt nach wie vor für stabile Umsatz- und Ergebnisbeiträge, kann jedoch nicht die Basis für die Wachstums- und vor allem Ertragsziele der S&T Gruppe darstellen. Hier liegen die höheren Chancen in den Segmenten „IoT Solutions“ als auch „Embedded Systems“. Aufgabe des Managements ist es daher, den Softwareanteil in den Segmenten „IoT Solutions“ und „Embedded Systems“ in Richtung integrierter Hard- und Softwarelösungen weiter zu entwickeln. Des Weiteren soll die internationale Struktur der S&T Gruppe gezielt ausgebaut und die Tochtergesellschaften optimal integriert werden, um mit entsprechenden strategischen Maßnahmen Entwicklungs-, Vertriebs- und Kostensynergien zu nutzen und die Märkte weiter zu erschließen. Die Neuentwicklung bzw. Weiterentwicklung der bestehenden eigenen Technologien wird hier als wesentliche Chance gesehen, die Wertschöpfungskette, aber auch das Produkt- und Dienstleistungsportfolio der S&T Gruppe zu erweitern. Dazu zählt auch, die Risiken zu minimieren und die inhärenten Chancen konsequent zu nutzen.

› Software- und IoT Fokus

Für die Kontron und S&T Gruppe sehen wir sehr gutes Potenzial in der Umsetzung der Software-Middleware-Strategie im Rahmen unseres Industrial 4.0 und IoT-Fokus. Das existierende Hardware-Portfolio wird zukünftig durch ein neues Middleware-Angebot inklusive nahtloser Integration in Private- bzw. Public Clouds erweitert. Dies versetzt uns in die Lage, innovative und ganzheitliche Produkte, Lösungen, Plattformlösungen und Neuentwicklungen im Bereich „Internet der Dinge“ anzubieten. Durch die verbesserte Integration von hardwarebasierten Sicherheitslösungen sind wir in der Lage, den Marktanforderungen in Bezug auf Datenschutz und Datensicherheit Rechnung zu tragen.

external service providers. Internal and external audits and certifications compiled and secured on a regular basis also provide insights into opportunities for improvement and risk factors. The monitoring of risk parameters is a two-phase process: The first phase is the conducting of a standardized procedure yielding the issuing of reports to the Executive Board on a regular basis. The second is the specifying of dedicated ‚red flag‘ criteria which, when being exceeded, trigger immediate measures by the Executive Board of the S&T Group.

OPPORTUNITY MANAGEMENT

Of key importance is the undertaking of businesses enabling the exploitation of opportunities arising. These opportunities are to be turned into corporate successes. The „IT Services“ segment continues to deliver stable revenues and earnings. It is 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 opportunities are presumed to be greater for the „IoT Solutions“ and „Embedded Systems“ segments. Management's task is to steadily increase the software share in both „IoT Solutions“ and „Embedded Systems“ segments, and to further the development of the segments into providers of solutions integrating hardware and software. Other tasks are 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 value added chain 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 utilized.

› Focus on software and on IoT

We view the implementation of our software-middleware strategy – which forms part of our focus on Industry 4.0 and on IoT – as offering great business potential for the entire S&T Group. The extant portfolio of hardware is to be complemented by new offerings of middleware, with this to include items giving rise to seamless integration in private and public clouds. This will put the Group in the position to offer innovative and holistic products, platform-related and other solutions and innovations on and for the Internet of Things market. The improvement in the integration of hardware-based security solutions imparts to us the capability to satisfy market requirements as to data protection and security.

› Partnerschaften

Aus der 2016 eingegangenen strategischen Partnerschaft mit der Ennoconn Corporation („Ennoconn“) als auch deren Hauptgesellschafter, Hon Hai Precision Ltd. („Foxconn“), können sich zusätzliche Chancen ergeben: Durch die Kooperation können wir einerseits teilweise unsere weltweiten Beschaffungsprozesse optimieren. Andererseits ergeben sich absatzseitig, insbesondere durch die Positionierung von Ennoconn und Foxconn in Asien und speziell in China und den damit verbundenen Zugang zu neuen Märkten bzw. Kunden, weitere Potentiale für die S&T Gruppe. Ferner sehen wir im Ausbau unserer langjährigen Partnerschaft mit Intel und Microsoft in Richtung Embedded Cloud bzw. Microsoft Azure® weitere Möglichkeiten, am rasch wachsenden IoT Markt zu partizipieren.

› Skalierung unseres Dienstleistungs- und Serviceangebots

Der Ausbau unseres Dienstleistungs- und Serviceangebots birgt ebenfalls Chancen für die S&T Gruppe. Unser primäres Ziel ist es, den Kundennutzen unserer Produkte und Lösungen durch Dienstleistungen noch weiter zu steigern, sowie neue umfassende Dienstleistungen im Produkt- und Lösungsumfeld zu entwickeln. Dadurch können wir unseren Kunden Komplettlösungen – von der notwendigen Hardware über die Software bis hin zur Integrations- und Betriebsdienstleistung – aus einer Hand anbieten. Zusätzlich können wir unsere Kunden zudem während des gesamten Produktlebenszyklus unterstützen. Darüber hinaus ergibt sich aus der neuen Größe der S&T Gruppe als auch deren weltweiter Verteilung weiteres Synergie- und Optimierungspotential, beispielsweise durch den Einsatz kosteneffizienter Softwareentwicklungsressourcen in Osteuropa für neue gruppenweite Produktentwicklungen in den Segmenten „IoT Solutions“ und „Embedded Systems“.

› Partnerships

The strategic partnership entered into in 2016 with Ennoconn Corporation (Ennoconn) and with its main shareholder Hon Hai Precision Ltd. (Foxconn) can yield further opportunities. Working relationships with them could lead to the optimization of parts of our worldwide processes of procurement. These partnerships can also yield larger sales, as denominated by units. This potential arises from the position enjoyed by Ennoconn and Foxconn on Asia's markets, and especially in China. This position could provide the S&T Group with access to new markets and their customers. It thus constitutes a potential asset. A further asset ensues from the expansion of our long-term partnerships with Intel and Microsoft, which are destined to encompass embedded clouds, and which involves Microsoft Azure®. This partnership gives rise to ways of participating in the rapid growth in the IoT market.

› Scaling up our offerings of services

The extension of our portfolio of services also yields opportunities for the S&T Group. Our primary objective is to increase the further usefulness to customers of products and solutions by teaming them up with services, and to develop new and comprehensive services that form part of products- and solutions-based environments. These two thrusts will enable us to offer our customers complete solutions – comprised of the requisite hardware, software and integration and operation services – on a one-stop basis. This expansion will also allow us to provide support to our customers during their entire product cycles. The new dimension of operation achieved by the S&T Group joins with its worldwide reach of operation in yielding further potentials for synergies and for optimization. These include the deployment of cost-efficient software development resources in Eastern Europe to the development of products used in the “IoT Solutions” and “Embedded Systems” segments and elsewhere in the Group.

RISIKOMANAGEMENT

STRATEGISCHE RISIKEN

Der strategische Fokus der S&T liegt darauf, weitere Synergien zwischen dem Produktportfolio der Kontron und der S&T Gruppe zu heben sowie das Portfolio des „IT Services“ Segments zu höheren Dienstleistungsanteilen bzw. wiederkehrenden Umsätzen weiter auszubauen.

- › In Bezug auf die Kontron Gruppe bedeutet dies – nach der erfolgten Anpassung der Kostenstrukturen an die in den Vorjahren rückläufigen Umsätze – die weitere Integration des Produktportfolios, als auch die gemeinsame, gruppenübergreifende Entwicklung von neuen Hard- und Softwarelösungen. Die Verfehlung der Umsetzung dieser Strategien könnte sich unmittelbar auf die Risiken des Konzerns auswirken.

RISK MANAGEMENT

STRATEGIC RISKS

The thrusts of S&T's strategy are exploiting further synergies existing between the product portfolios of Kontron and of the S&T Group, and pursuing the reconfiguration of the “IT Services” segment's portfolio, to give it a greater share of services and of recurring revenues.

- › Entailed in the restructuring of the Kontron group – now that the adjusting of its costs-causing structures to the declining revenue experienced in previous years has been successfully concluded – is furthering the integration of its product portfolio, and developing hardware and software-based solutions on a group-wide scope. The lack of success in the implementation of this strategy could immediately affect the Group's risks.

› Im Segment „IT Services“ steht, nach Abschluss der Integration und der Transition der Kunden des übernommenen Geschäftsbereichs der Raiffeisen Informatik zu Beginn 2018, nunmehr das Cross- und Upselling im Fokus. Nach positivem Abschluss der Transition der Kunden im Geschäftsjahr 2018 hat sich dieses Risiko entsprechend reduziert. Nun gilt es, die neuen Portfolioelemente bei Bestandskunden der S&T zu verkaufen und die geschaffenen Kapazitäten entsprechend auszunutzen.

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 Eigentechologie-Segmenten angebotenen Leistungen nicht oder nicht im geplanten Umfang nachgefragt werden, und sich der Ausbau dieser Geschäftssegmente daher nicht wie erwartet entwickelt.

In jedem der genannten Fälle können im Hinblick auf die Umsetzung der Strategie getätigte Investitionen ganz oder teilweise verloren gehen, insbesondere da die Technologiebranche einem stetigen Wandel unterworfen ist. Der Markt ist durch sich rasch verändernde Technologien, häufige Einführungen verbesserter oder neuer Produkte und Dienstleistungen sowie ständig wechselnde und neue Kundenanforderungen sowie 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 geeigneter technischer, personeller und finanzieller Ressourcen erforderlich. Jede Verzögerung oder Verhinderung der Einführung verbesserter oder neuer Produkte oder Dienstleistungen bzw. deren mangelnde oder verzögerte Marktakzeptanz kann sich nachteilig auf die Wettbewerbsposition auswirken.

› The focuses of the “IT Services” segment – after having concluded the integration of the business division taken over from Raiffeisen Informatik and the ensuring of the transition of the division’s customers to the S&T Group at the beginning of financial year 2018 – are cross-selling and upselling. The retention of the transiting customer base caused this risk to be correspondingly reduced. A further push is now to offer new items in S&T’s portfolio to longstanding customers, and to fully exploit the capabilities created.

Despite the above, 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 its segments that feature proprietary technologies 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 – those involving Industry 4.0, smart grids and cloud computing – and alterations in data protection. Consequently, existing products and services need to be adapted and improved constantly to meet the needs arising from technological transformation, from regulations, from cheap products from competitors and from customer expectations. Doing such requires the deployment of technologies, personnel and financial 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 detrimental impact upon the company’s competitiveness, as can a lack of or delay in market acceptance.

PERSONALRISIKEN

Die individuellen Fähigkeiten und die fachliche Kompetenz unserer Mitarbeiter tragen wesentlich zum Erfolg der S&T Gruppe bei. Unser Ziel, einer der führenden Anbieter und Arbeitgeber im Technologiebereich zu werden, schafft einerseits die Basis, die besten Talente für die S&T Gruppe zu begeistern und diese andererseits dauerhaft zu halten. Dies ist von hoher Relevanz, da insbesondere in Österreich, Deutschland und der Schweiz die Verfügbarkeit von hochqualifizierten Mitarbeitern deutlich geringer geworden ist und somit bereits aktuell das Risiko besteht, nicht alle offenen Positionen kurzfristig besetzen zu können. Dabei ist die S&T Gruppe durch Kooperationen mit Schulen, Fachhochschulen und Universitäten bestrebt, im Wettstreit um die besten Köpfe frühzeitig anzusetzen und diesen, beispielhaft in Form von Praktika oder Diplomarbeiten, die Werte und Möglichkeiten als Mitarbeiterin oder Mitarbeiter der S&T Gruppe aufzuzeigen.

TECHNOLOGIERISIKEN

Insbesondere in den Geschäftssegmenten „IoT Solutions“ und „Embedded Systems“ 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 eine rechtzeitige Markteinführung des jeweiligen Produkts nicht 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 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. Für S&T stellen zudem der hohe Wettbewerbsdruck und Veränderungen

PERSONNEL RISKS

The individual proficiencies and know-how possessed by our staff members constitute a key driver of the S&T Group's success. The attempt to realize our objective of being one of the leading suppliers and employers in high-tech forms a precondition for the attracting of leading minds to the S&T Group – and for retaining them on long-term basis. The importance of this attraction stems from the substantial lessening of availability – with this particularly applying to Austria, Germany and Switzerland – of highly-qualified personnel. This gives rise to the current risk of not being able to recruit personnel to expeditiously fill all vacant positions. To counter this, the S&T Group has forged working relationships with schools, universities of applied sciences, and other universities. These enable S&T to secure top talents at early stages of their development. This securing takes the form of offering these young persons internships or opportunities to do degree-track research. These stints at S&T provide the students with insights into what working for the Group offers in terms of values adhered to and careers available to them.

RISK FROM TECHNOLOGIES

S&T AG's development of products featuring proprietary technologies is especially pronounced in the "IoT Solutions" and "Embedded Systems" segments. These products are comprised of hardware and software, are frequently based upon standard systems, and are 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 timely 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 cannot 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 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 these countries becoming delinquent. These developments, in turn, could cause orders and earnings to worsen – to the detriment of the Group's assets, finances and earnings. Further significant risks faced by S&T AG are strong competitive pressures and changes in customer wishes and investment patterns. Requisite

in der Konsumneigung bzw. Investitionsneigung bedeutende Risiken dar. Daher 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 Nutzen zu machen. Kurze Reaktionszeiten und schlanke interne Abläufe fördern dies. Verstärkt wird auch die Formung neuer Kooperationen, 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 (wie beispielsweise mit Microsoft und Foxconn im Embedded Cloud Bereich) 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 aufgrund der wirtschaftlichen Entwicklung der letzten Jahre und des damit einhergehenden Verlustes der Technologieführerschaft zu Verlusten auf der Kundenseite bzw. einem Abrutschen zur „Second Source“ kam. Dieses Vertrauen wiederherzustellen war und ist ein Hauptfokus und wir werden auch in den Folgejahren diesem Thema unser Augenmerk schenken. 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.

PRODUKTBEZOGENE RISIKEN

Im Bereich der Produktqualität besteht das grundsätzliche Risiko, dass fehlerhafte Produkte zu einem Schaden auf Kundenseite führen und der Kunde Gewährleistungsansprüche geltend macht oder Schadensersatz fordert. Diesem Risiko begegnen wir durch zahlreiche Maßnahmen, insbesondere durch eine umfassende technische Qualitätssicherung in der Produktentwicklung und -fertigung. Zudem werden über ein professionelles Qualitätsmanagement alle wichtigen Lieferan-

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 ambitious and expeditious exploitation of emerging developments. This requires the attaining of short response times and lean internal procedures. Increasingly observed is Asian players' direct entry into Eastern Europe's market for services and into the world market for embedded systems. S&T AG's ways of countering this are to employ new models of cooperation (as with Microsoft and Foxconn in the embedded cloud area), to exploit synergies available in indirect distribution, and – in the embedded systems area – to achieve a competitive edge by achieving a variety of offerings. This is accomplished by bundling embedded systems hardware with the corresponding software products and with integration services.

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 constituted an exception. The development of its business over a number of years caused it to lose its technology leadership and customers – and to become a secondary source for those remaining. The goal was and is to restore clients' interest and trust in Kontron. We will monitor this issue in the years to come. The possibility of receivables-related delinquencies has caused more and more S&T Group companies to engage in risk-reducing procedures such as taking out credit insurance and 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 customer ratings. Outstanding receivables are monitored by the management, and are subject to a standardized assessment.

PRODUCT-RELATED RISKS

The basic risk to which S&T is exposed in the area of product quality takes the form of deficient products leading to a damage for customers. This would lead to the customers' placing of warranty-validated claims for indemnification. We counter this risk by undertaking a range of measures. Prime among them is the maintaining of a comprehensive system of technology-based quality assurance in our product development and manufacturing operations. In addition, the S&T Group has set up a profes-

ten regelmäßig auditiert. Ferner stellen wir auf Kontron Seite mit unseren weltweiten Service- und Reparaturzentren sicher, dass fehlerhafte Kontron Produkte schnell und wirksam repariert und an unsere Kunden zurückgesandt werden können. Zusätzlich sichern wir unsere Produktrisiken durch entsprechende Versicherungen ab. Ebenso wichtig ist es, dass das Verhältnis zwischen kundenindividuellen Entwicklungsaufträgen und Standardproduktaufträgen so gesteuert wird, dass beides ausgeglichen ist. Stark kundengetriebene Geschäftsaktivitäten verursachten in der Vergangenheit eine unausgeglichene Verteilung und führten somit zu hohen Komplexitätskosten. Die vorhandene hohe Variantenvielfalt bei den einzelnen Produkten erschwert das Handling im operativen Bereich. Diesem Risiko begegnen wir, indem zukünftig eine intensivere Abstimmung zwischen den verschiedenen Unternehmensteilen erfolgt.

BESCHAFFUNGS- UND PRODUKTIONSRISEN

Die S&T Gruppe 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 Logistik der Gruppe. 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. Ferner bleibt abzuwarten, welchen Ausgang die weitere Handelsdiskussion zwischen China und den USA nehmen wird. Die S&T Gruppe ist hier durch die teilweise Fertigung ihrer Produkte in China bis dato nur in geringem Ausmaß betroffen. Entsprechende Mitigationsszenarien für den Fall einer Ausweitung der Importzölle wurden erarbeitet und können kurzfristig umgesetzt werden.

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 knappgehalten, was zu einem Anstieg der entsprechenden Rohstoffpreise und des allgemeinen Preisniveaus der Produkte, in denen diese Rohstoffe verwendet wurden, geführt hat. Darüber

sional-level quality management system. It audits all important suppliers on a regular basis. We maintain for Kontron our service and repair centers. They are found all over the world, and they ensure that faulty Kontron products will be repaired quickly and effectively, and are sent back to our customers. We complement all this by securing against products-related risks by taking out insurance policies. A further, equally important thrust is the management of the relationship between customer-specific commissions of development and those for standard products in a way ensuring a balance between the two. A strong overweighting of customer-driven business activities in the past led to an imbalance of distribution and to high, complexity-caused costs. The extant and great diversity of versions shown in the individual products impairs our operative handling. We will counter this risk by instituting more intensive consulting among the various components of the Group.

RISKS FROM PROCUREMENT AND PRODUCTION

S&T AG distributes embedded systems products such 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 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 originating in the Union in the country. Also remaining to be seen is the outcome of the negotiations on trade being conducted by the USA and China. The S&T Group undertakes a portion of the production of its products in China. This means that it would be exposed only to a small extent to any negative outcome. Corresponding scenarios of mitigation in cases of extended duty levied on imports have been compiled and can be quickly implemented.

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 the supply of such artificially low in the past. 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

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 Kooperation mit Ennoconn als strategischem Investor auch zahlreiche Möglichkeiten, diese Risiken zu reduzieren.

RISIKEN AUS PROJEKTGESCHÄFTEN UND BETRIEBSVERTRÄGEN

Im Geschäftssegment „IT Services“ 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 sogenannte „Design Ins“ 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 oder nur selten möglich. Die Leistungen der S&T Gruppe können daher in der Regel erst nach Beendigung im Voraus vereinbarter Projektabschnitte (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

Auf Basis der positiven Geschäftsentwicklung und der Aufnahme von Darlehen ist trotz der Tilgung der Anleihe im Mai 2018, der gezahlten Dividende im Juni 2018 und den durchgeführten Akquisitionen die Finanzsituation der S&T AG und der S&T Gruppe sehr solide. Von Seiten der Banken stehen ausreichend Kreditlinien zur Verfügung, um auch kurzfristig einen Finanzie-

price levels. In an offsetting development, the cooperation entered into with Ennoconn, a strategic investor in S&T, is creating a large number of ways to reduce these risks.

RISKS FROM PROJECTS AND OPERATING CONTRACTS

S&T AG's "IT Services" segment conducts 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, or of doing such on a rare basis. 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 completion of 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 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 towards 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 insurances covering a wide variety of typical liability and corporate operative risks.

RISKS FROM FINANCING AND LIQUIDITY

The financial situations of S&T AG and of the S&T Group are very solid. This is due to the good development of business and to the taking out of loans, despite the repayment of the bond in May 2018, the dividends paid out in June 2018, and the acquisitions conducted. Banks have provided lines of credit ensuring the company immediate access to adequate financing. The

rungsspielraum 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 Factoring-Setups in fünf Gesellschaften in Osteuropa als auch in Teilen der Kontron Gruppe (Deutschland, Frankreich, USA, Kanada) ein Finanzierungsmodell etabliert, das dem Wachstum bzw. auch saisonalen Schwankungen Rechnung trägt.

ZINSÄNDERUNGSRIKIO

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 aufgenommenen Darlehen ist mittlerweile fest verzinst; dies betrifft im Wesentlichen das 2017 aufgenommene Darlehen über EUR 45 Mio. zur Finanzierung der Akquisition der Kontron AG sowie das im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgenommene Darlehen zur Finanzierung des Erwerbs der Exceet-Gesellschaften in Höhe von EUR 30 Mio. Ferner wurde ein langfristiges Darlehen in Höhe von EUR 30 Mio. vorzeitig bis 2023 verlängert und der Zinssatz fixiert. Die Finanzinstrumente der S&T Tochtergesellschaften sind hingegen zu großen Teilen variabel verzinst. Es besteht hier das Risiko, dass der EURIBOR bzw. der sonstige Referenzzinssatz steigen und sich hierdurch die Zinsbelastung der S&T Gruppe erhöht. Dem soll durch eine verstärkte Innenfinanzierung der S&T Gruppenmitglieder durch die S&T AG, die sich zumeist wesentlich günstiger als die lokale Tochtergesellschaft refinanzieren kann, Rechnung getragen werden. Zum 31. Dezember 2018 bestand in der S&T Gruppe ein Zinsabsicherungsgeschäft (Zinsscap) über USD 3 Mio. zur Absicherung variabler Zinssätze bei Forderungsverkäufen.

WÄHRUNGSRIKIO

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 russische Rubel, der polnische Zloty sowie der ungarische Forint. 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 Landes-

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 based in Eastern Europe. Also comprised in this model of financing are parts of the Kontron group (Germany, France, USA, Canada). This model allows taking into account growth effects and seasonal fluctuations.

RISKS FROM CHANGES IN INTEREST RATES

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 taken out by the S&T AG bears by now fixed rates of interest. This largely applies to the loan amounting to EUR 45 million taken out in 2017 to finance the acquisition of Kontron AG, and to the loan of EUR 30 million secured in the financial year under review used to finance the acquisition of the Exceet companies. In a further move, a long-term loan amounting to EUR 30 million was extended on an ahead-of-schedule basis. Its rate of interest was fixed. The financing instruments employed by S&T's subsidiaries largely bear, on the other hand, floating rates of interest. The risk exists that the EURIBOR or another benchmark rate could rise, increasing the interest-caused expenditures borne by the S&T Group. This is to be countered by the strengthening of intra-Group financing, with this being handled by S&T AG, and with this being provided to Group companies. S&T AG generally has more cost advantageous – when compared to locally-based subsidiaries – ways of refinancing itself. As of December 31, 2018, the S&T Group had entered into an interest hedge (interest cap) amounting to USD 3 million to secure it against floating rates of interest applied to sales of receivables (interest cap).

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 other currencies especially include the US dollar, the Canadian dollar, the Russian ruble, Poland's zloty and Hungary's forint. 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 procure-

währung 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 in einem gruppenweiten IT-System kontinuierlich überwacht. Für weitere Informationen zum Währungsänderungsrisiko wird auf die Erläuterungen zum Risikomanagement im Konzernanhang verwiesen.

RECHTLICHE RISIKEN

Die S&T AG und ihre Tochtergesellschaften sind, wie jede international agierende Unternehmensgruppe, rechtlichen Risiken in unterschiedlichem Umfang ausgesetzt. Dabei ist grundsätzlich zwischen gesellschaftsrechtlichen Risiken, Vertragsrisiken, Patentreisiken 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. Patente und Marken schützen und überwachen wir durch die Einbindung externer Patent- und Markenanwälte.

ment of outside services in the respective national currency, and the agreeing upon 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 in a group-wide IT system. For further information on risks from changes in exchange rates, 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. Our protection and monitoring of patents and trademarks takes the form of involving external attorneys specialized in these areas.

04 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. Aufgrund des ab 2018 anzuwendenden neuen Standards zur Umsatzrealisierung (IFRS 15) und der vollen Integration der Kontron Gruppe wurden im Geschäftsjahr 2018 weitere Bilanzierungssachverhalte vereinheitlicht bzw. neu geregelt, um sie besser an die aktualisierten Gegebenheiten der Gruppe anzupassen. Zudem wurden 2018 auch alle in den letzten Jahren erworbenen Tochtergesellschaften, allen voran die Kontron Gruppe, zur Konsolidierung direkt an das IT-System COGNOS angebunden und so ein einstufiger Konsolidierungsprozess etabliert. Ferner wurden entsprechende Vorarbeiten gestartet, um die erstmalig im Geschäftsjahr 2019 neu anzuwendenden Vorschriften des IFRS 16 systemseitig abbilden zu können.
- › Das lokale Management hat 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 Standard-Reporting an die Geschäftsleitung der S&T AG übergeben wird. Das Management der Gesellschaften ist verpflichtet, zu wesentlichen Risiken Stellung zu nehmen. Neben notwendigen Ad-hoc Risiko-Reportings erfolgt dies durch einen turnusmäßigen Risk Assessment Prozess durch den gruppenweiten Leiter der Internal Audit Abteilung. Parallel dazu werden durch das zentrale Controlling Daten erhoben und mit den Finanzdaten in Einzelbereichen geprüft und plausibilisiert. Zentraler Finanzbereich und zentrales Controlling berichten unabhängig voneinander an den Finanzvorstand.

04 INTERNAL CONTROL SYSTEM, GROUP REPORTING PROCESS AND RISK MANAGEMENT SYSTEM

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 available 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 according to the IFRS on a Group-wide basis and the standardized reporting forms and files supporting them. Taking effect in financial year 2018 was the new standard IFRS 15, which establishes new criteria for the realization of revenues. This joined with the completion of the integration of the Kontron group in necessitating the revamping of further areas of financial reporting. This was undertaken to further their adaption to conditions prevailing in the Group. In a further move, all of the subsidiaries acquired – with this especially involving the Kontron group – were directly linked in 2018 with the COGNOS IT system for purposes of establishing a single-step consolidation. Preparations were launched in 2018 to enable the depiction of those new rules comprised in IFRS 16 and set to be initially applied in financial year 2019.
- › 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' managements are obliged to take positions on all key risks. In addition to rendering all requisite ad-hoc risk reporting, this is undertaken by the carrying out on a regular basis of a risk assessment process by the head of the Group's Internal Audit department. 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.

- › Das Berechtigungskonzept für die zentralen Buchhaltungsprogramme ist einheitlich geregelt und wird 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 interne wie externe Personen überprüft. Hierzu werden turnusmäßig als auch ad-hoc Prüfungen durch das interne Audit der S&T AG bei den Konzerngesellschaften durchgeführt. Überdies erfolgt durch das interne Audit eine Validierung und ein Monitoring der Bottom-up durchgeführten Risikoberichterstattung.
- › 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.
- › A single set of rules grants authorization to access to 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 further internal and external persons. Comprised in this are ad hoc verifications and the internal audits conducted by S&T AG of Group companies on regular bases. In addition, the internal audit encompasses a validation and a monitoring of the bottom-up reporting of risks.
- › 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 Executive Board make visits to the Group companies on a regular basis, and hold conference calls. These enable the direct discussions between the parties responsible of the results.
- › Complex matters – including the valuation of actuarial matters – cause the commissioning of outside experts by S&T AG or by locally acting entities.

05 ANGABEN GEM. § 243A UGB

1. Das Grundkapital ist in 66.089.103 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 26,61% der Stimmanteile, gehalten über zwei mit der Ennoconn Corporation verbundene Tochtergesellschaften, ist die Ennoconn Corporation, New Taipei, Taiwan, zum 31.12.2018 größter Aktionär der S&T AG. Darüber hinaus hielt die BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. als zweitgrößter Aktionär zum Bilanzstichtag 5,01% der Anteile an der S&T AG. Alle anderen Aktionäre lagen zum Bilanzstichtag unter der Schwelle von 5%.
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, AOP 2018 – Tranche 2018, AOP 2018 – Tranche 2019) 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. Diese Ermächtigung endete zum 14. Dezember 2018.

Daher wurde auf der nach dem Bilanzstichtag stattfindenden außerordentlichen Hauptversammlung am 15. Jänner 2019 erneut eine Ermächtigung zum Rückkauf von eigenen Aktien zur Beschlussfassung vorgeschlagen und auch genehmigt, womit der Vorstand ermächtigt wurde, auf den

05 DISCLOSURES IN ACCORDANCE WITH § 243A UGB

1. Share capital is divided into 66,089,103 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 December 31, 2018, Ennoconn Corporation, New Taipei, Taiwan, held – via two subsidiaries associated with Ennoconn Corporation – 26.61% of the voting rights. This made it the largest shareholder of S&T AG. In addition, the second largest shareholder – BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding S.A. – held as of the balance sheet date 5.01% of the shares of S&T AG. All other shareholders had holdings that were below the threshold of 5% as of the balance sheet day.
4. No shares exist that grant special rights of control.
5. In 2014, S&T AG set up stock options programs (SOP 2014, SOP 2015, SOP 2015 – Tranche 2016, SOP 2018 – Tranche 2018, SOP 2018 – Tranche 2019) for members of the Executive Board and for senior managers. No right of control over voting is associated with them. 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 Meeting of May 30, 2014 authorized the re-acquisition of proprietary shares. In a resolution passed at the Annual General Meeting of June 14, 2016, this was rescinded. The Executive Board was empowered at the same time to acquire during a period of validity of 30 months starting on June 14, 2016 the company's non-par value bearer shares at the amount of up to 10% of the company's share capital. These purchases were to be made on or outside exchanges. This authorization ended on December 14, 2018.

For that reason, proposed at the Extraordinary General Meeting taking place subsequent to the balance sheet day on January 15, 2019 was a resolution for the issuing of a further authorization to repurchase proprietary shares. This was approved. The Executive Board is thereby authorized

Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals der Gesellschaft während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab 15. Jänner 2019 sowohl über die Börse als auch außerbörslich zu erwerben. Die Aktien dürfen zu einem Gegenwert erworben werden, der den Börsenkurs der letzten fünf 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.

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.

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 2018 keinen Gebrauch gemacht. Von der auf der außerordentlichen Hauptversammlung erteilten Ermächtigung hat der Vorstand nach dem Berichtszeitraum am 17. Jänner 2019 Gebrauch gemacht („Aktienrückkaufprogramm 2019“).

8. Zum genehmigten Kapital: Der Vorstand wurde 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“).

to purchase during the term of authorization, which is 30 months and which began on January 15, 2019, non-par value bearer shares of the company amounting to up to 10% of the share capital of the company, and to do so on and 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 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 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.

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.

In the financial year under review, the Executive Board did not make use of its authorization to purchase proprietary shares. The Executive Board made use of the authorization granted at the Extraordinary General Assembly on January 17, 2019 (“Shares repurchase program 2019“).

8. On the authorized capital: In the resolution passed by the Annual General Meeting on June 25, 2015, the Executive Board was authorized, provided that the Supervisory Board consents, 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 done via payment of cash or the provision of consideration, and with it to be on a one-time or repeated basis, and, if need

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 das Genehmigte Kapital II entsprechend reduziert.

Anschließend wurde der Vorstand mit Beschluss der Hauptversammlung vom 27. Juni 2017 ermächtigt, innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital – allenfalls in mehreren Tranchen und unter teilweisen Ausschluss des Bezugsrechtes – um bis zu EUR 10.000.000,00 durch Ausgabe von bis zu 10.000.000 Stück neuen, auf Inhaber lautende stimmberichtigte Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlage, allenfalls im Wege des mittelbaren Bezugsrechts einmal oder mehrmals zu erhöhen („Genehmigtes Kapital 2017“).

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden aus dem Genehmigten Kapital II sowie dem Genehmigten Kapital 2017 eine Kapitalmaßnahme durchgeführt: Die Sachkapitalerhöhung „Kontron Kanada“ im Ausmaß von EUR 2.177.711 durch Ausgabe von 2.177.711 neuen Aktien mit Gewinnberechtigung ab 1.1.2018 zu einem Ausgabebetrag von EUR 23,37 gegen Sacheinlage. Die neuen Aktien wurden durch die Ennoconn Investments Holdings Co. LTD gegen Sacheinlage von 49% der Aktien an Kontron Canada Inc. gezeichnet, womit die S&T AG bzw. ihre Tochter, die Kontron S&T AG, wieder 100% an der Kontron Canada Inc. halten. Pro neue Aktie erhielt Ennoconn Investments Holdings Co. LTD zudem eine bare Zuzahlung von EUR 0,15 je neuer Aktie.

Das Genehmigten Kapital II (§ 5 Abs. 6 der Satzung) von bis zu EUR 18.115.600 ist mit Abschluss der Sachkapitalerhöhung Kontron Kanada zur Gänze verbraucht, aus dem Genehmigten Kapital 2017 (§ 5 Abs. 5 der Satzung) von bis zu EUR 10.000.000 stehen aufgrund dessen teilweiser Ausnutzung für die Sachkapitalerhöhung Kontron Kanada – in Höhe von EUR 1.408.843 – noch EUR 7.208.534 zur Verfügung. Zum bedingt genehmigten 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 Grundka-

be, via a direct right of subscription (“Authorized 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 Authorized Capital II.

Subsequent to this, in a resolution passed by the Annual General Meeting held on June 27, 2017, the Executive Board was authorized to increase within five years subsequent to the entry of the corresponding alteration in the articles of association and subject to the approval by the Supervisory Board, the company's share capital – if so required in two or more tranches and featuring the partial exclusion of subscription rights – by up to EUR 10,000,000.00 through the issuance of 10,000,000 new non-par value bearer shares equipped with voting rights, with this to be via payment of cash or by the provision of consideration, and with this to be on a one-time or repeated basis, and, if need be, via an indirect right of subscription (“Authorized Capital 2017”).

In financial year 2018, the following capital measure was conducted using Authorized Capital II and Authorized Capital 2017. Performed was the non-cash capital increase “Kontron Canada”. It amounted to EUR 2,177,711, and was carried out by issuing 2,177,711 new shares, each with rights of participation in profits, as of January 1, 2018. The per-share price of issuance is EUR 23.37, which is to be rendered in consideration. The new shares were subscribed by Ennoconn Investments Holdings Co. LTD, which provided for this purpose consideration amounting to 49% of the shares of Kontron Canada Inc. This caused S&T AG and its subsidiary Kontron S&T AG to once more hold 100% of Kontron Canada Inc. Ennoconn Investments Holdings Co. LTD also received a supplemental payment in cash of EUR 0.15 for each new share received.

The Authorized Capital II (§ 5 Paragraph 6 of the Articles of Association) of up to EUR 18,115,600 was completely made use of upon the conclusion of the non-cash capital increase Kontron Canada. Available from the Authorized Capital 2017 (§ 5 Paragraph 5 of the Articles of Association) of up to EUR 10,000,000 is still – due to the utilization for the purpose of the non-cash capital increase of Kontron Canada and amounting to EUR 1,408,843 – EUR 7,208,534. On the Conditional Authorized Capital: According to the resolution passed by the Annual General Meeting on June 25, 2015 on the conditional increase of share capital foreseen by

pital 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 2018 erfolgte eine Erhöhung des Grundkapitals um 469.000 Aktien aus der Übertragung von Aktien (Vj.: 170.000) aus dem Bedingten Kapital I zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2014 und aus dem Bedingten Kapital II zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2015 und dem Aktienoptionsprogramm 2015 – Tranche 2016. 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.

9. Nach Rückzahlung der Unternehmensanleihe WKN A1HJLL im Mai 2018 gibt es noch Kreditverträge, die sich im Falle eines „Change of Control“ ändern oder enden könnten. 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. Anlässlich des Einstieges der Ennoconn Corporation wurde auf die Kündigungsoption betreffend des Kontrollwechsels ausdrücklich verzichtet bzw. diese nicht ausgeübt.

10. Entschädigungsvereinbarungen i.S.d. § 243a Abs. 1 Z 9 UGB entstehen nicht.

Linz, am 25. März 2019

Dipl. Ing. Hannes Niederhauser

Michael Jeske

Dr. Peter Sturz

MMag. Richard Neuwirth

Carlos Manuel Nogueira Queiroz

§ 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"). Taking place in financial year 2018 was an increase in share capital that amounted to 469,000 shares. They stemmed from transfers of shares (PY: 170,000) from Conditional Capital I, and were used to satisfy options forming part of the Stock Options Program 2014. Also transferred were shares from Conditional Capital II. These were used to satisfy options forming part of the Stock Options Program 2015 and the Stock Options Program 2015 – Tranche 2016. 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.

9. The repayment of the corporate bond WKN A1HJLL in May 2018 left credit contracts between S&T AG and the banks providing finance that give the latter the option of termination upon 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 acquiring 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. Occasioned by the taking of an equity stake in S&T AG by Ennoconn Corporation, taking advantage of the option to terminate upon a change of control was expressly refrained from, and, as well, not exercised.

10. Indemnification agreements, as defined by § 243a Paragraph 1 N 9 GB (Austria's Commercial Code), do not exist.

Linz, March 25, 2019

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 based on 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 cannot assume any warranty for these figures.

10

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG CONSOLIDATED INCOME STATEMENT



KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	ERLÄUTERUNG NR. NOTES	2018 TEUR	2017 TEUR
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	(1)	990.881	881.975
Aktivierete Entwicklungskosten <i>Capitalized development costs</i>	(2)	15.111	13.353
Sonstige betriebliche Erträge <i>Other income</i>	(3)	7.500	8.519
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen <i>Expenses for materials and other services purchased</i>	(4)	-644.335	-567.000
Personalaufwand <i>Personnel expenses</i>	(5)	-194.626	-179.398
Abschreibungen <i>Depreciation and amortization</i>	(6)	-29.039	-26.313
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenses</i>	(7)	-83.984	-89.392
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit <i>Result from operations</i>		61.508	41.744
Finanzerträge <i>Finance income</i>	(8)	1.005	569
Finanzaufwendungen <i>Finance expenses</i>	(8)	-6.161	-6.916
Finanzergebnis <i>Financial result</i>		-5.156	-6.347
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>		-8	-14
Ergebnis vor Ertragsteuern <i>Earnings before taxes</i>		56.344	35.383
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	(9)	-7.881	-6.013
Konzernergebnis <i>Net income</i>		48.463	29.370
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilshabern ohne beherrschenden Einfluss <i>Results from the period attributable to owners of non-controlling interests</i>		3.480	6.863
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilshabern der Muttergesellschaft <i>Results from the period attributable to owners of interests in parent company</i>		44.983	22.507
Ergebnis je Aktie (unverwässert) <i>Earnings per share (undiluted)</i>	(10)	0,70	0,43
Ergebnis je Aktie (verwässert) <i>Earnings per share (diluted)</i>	(10)	0,70	0,43
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (unverwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands, undiluted)</i>		64.333	51.928
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (verwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands, diluted)</i>		64.588	52.539
Anzahl Aktien zum Stichtag in Tausend <i>Number of shares as of balance sheet date (in thousands)</i>		66.089	63.442

KONZERN-GESAMTPERIODENERFOLGSRECHNUNG STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME

KONZERN-GESAMTPERIODENERFOLGSRECHNUNG STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME	2018 TEUR	2017 TEUR
KONZERNERGEBNIS NET INCOME	48.463	29.370
Beträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden Items that will not be reclassified to profit or loss		
Neubewertungen gemäß IAS 19 Remeasurement according to IAS 19		
Gewinne(+)/Verluste(-) aus Neubewertung Gains (+)/losses(-) from remeasurement	322	304
Beträge, die ggf. in künftigen Perioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden Items that may be subsequently reclassified to profit or loss		
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung Unrealized gains/losses from currency translation	1.409	-6.891
Wertminderung von FK-Instrumenten die zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis bewertet werden Net loss on debt Instruments at fair value through other comprehensive income	-7	-
Ergebnis aus der Neubewertung von Finanzinstrumenten, die zum Faire Value über das sonstige Ergebnis bewertet werden Results from remeasurement of financial instruments at faire value through other comprehensive income	5	-
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Zeitwertbewertung von Wertpapieren zur Veräußerung verfügbar	-	3
	1.407	-6.888
Sonstiges Ergebnis Other comprehensive income	1.729	-6.584
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total other comprehensive income	50.192	22.786
davon entfallen auf of which attributable to		
Anteilshaber ohne beherrschenden Einfluss Owners of non-controlling interests	3.382	4.180
Anteilshaber der Muttergesellschaft Owners of interests in parent company	46.810	18.606

KONZERN-BILANZ

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

VERMÖGEN ASSETS	ERLÄUTERUNG NR. NOTES	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE NON-CURRENT ASSETS			
Sachanlagen <i>Property, plant and equipment</i>	(11)	37.066	31.871
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	(12)	207.575	189.929
Anteile an assoziierten Unternehmen <i>Investments in associated companies</i>	(13)	308	316
Sonstige langfristige Vermögenswerte <i>Other non-current assets</i>	(14)	17.710	17.258
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	(15)	29.810	28.610
		292.469	267.984
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE CURRENT ASSETS			
Vorräte <i>Inventories</i>	(16)	130.752	104.016
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	(17)	202.651	172.404
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen <i>Contract assets from customer</i>	(1)	4.357	-
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	(18)	45.955	43.519
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	(19)	171.759	216.946
		555.474	536.885
Summe Vermögen <i>Total assets</i>		847.943	804.869
EIGENKAPITAL UND SCHULDEN EQUITY AND LIABILITIES			
KONZERNEIGENKAPITAL EQUITY			
Gezeichnetes Kapital <i>Subscribed capital</i>	(20)	66.089	63.442
Kapitalrücklage <i>Capital reserves</i>	(20)	177.414	167.789
Angesammelte Ergebnisse <i>Accumulated results</i>	(20)	116.211	79.529
Sonstige Eigenkapitalbestandteile <i>Other reserves</i>	(20)	-3.745	-5.654
Auf die Anteilhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>		355.969	305.106
Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests</i>	(20)	11.306	26.745
		367.275	331.851
LANGFRISTIGE SCHULDEN NON-CURRENT LIABILITIES			
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Non-current financial liabilities</i>	(21)	79.429	68.694
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	(22)	25.223	35.219
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	(15)	12.603	9.465
Rückstellungen <i>Provisions</i>	(23)	14.606	21.219
		131.861	134.597
KURZFRISTIGE SCHULDEN CURRENT LIABILITIES			
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	(21)	39.647	46.440
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	(24)	176.968	154.874
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen <i>Contract liabilities from customer</i>	(1)	37.502	-
Rückstellungen <i>Provisions</i>	(23)	28.006	36.680
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	(25)	66.684	100.427
		348.807	338.421
Summe Eigenkapital und Schulden <i>Total equity and liabilities</i>		847.943	804.869

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG
CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

ERLÄUTERUNG NR.
NOTES

2018
TEUR

2017
TEUR

KONZERN-CASHFLOW AUS OPERATIVER TÄTIGKEIT CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES

Ergebnis vor Ertragsteuern Earnings before taxes		56.344	35.383
Abschreibungen Depreciation and amortization		29.039	26.313
Zinsaufwendungen Interest expenses		6.161	6.916
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen Interest and other income from the disposal of financial assets		-1.005	-569
Anteil Ergebnis von assoziierten Unternehmen Result from associated companies		8	14
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen Increase/decrease of provisions		-17.886	-10.292
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigen nicht-finanziellen Vermögenswerten Gains/losses from the disposal of non-current non-financial assets		-515	-25
Veränderung von Vorräten Changes in inventories		-4.117	-17.898
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerten Changes in trade accounts and contract assets		-23.063	5.512
Veränderung von sonstigen Forderungen und Vermögenswerten Changes in other receivables and assets		874	78
Veränderung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsverbindlichkeiten Changes in trade accounts payable and contract liabilities		2.055	15.191
Veränderung von sonstigen Verbindlichkeiten Changes in other liabilities		-6.307	-2.186
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen Other non-cash income and expenses		-1.597	-5.680
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel Cash and cash equivalents from operations		39.991	52.757
Gezahlte Ertragsteuern Income taxes paid		-4.448	-7.848
Netto-Geldfluss aus der operativen Tätigkeit Net cash flows from operating activities		35.543	44.909

KONZERN-CASHFLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES

Erwerb von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten Purchase of non-current non-financial assets		-25.107	-23.008
Erwerb von Finanzinstrumenten Purchase of financial instruments		-18	0
Erlöse aus dem Verkauf von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten Proceeds from sale of non-current non-financial assets		1.061	999
Ein-/Auszahlungen für Finanzinstrumente Disposal/purchase of financial instruments		-147	-5.716
Ein-/Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und zuzüglich übernommener Kontokorrentverbindlichkeiten Payments to acquire subsidiaries less cash assumed and plus current account liabilities assumed	(A)	-39.585	-11.500
Einzahlungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen abzüglich abgegangener Zahlungsmittel und zuzüglich abgegangener Kontokorrentverbindlichkeiten Proceeds from sale of subsidiaries less cash disposed and plus current account liabilities disposed		0	51
Erwerb Anteile an assoziierten Unternehmen Purchase of shares in associated companies		0	-280
Zinseinnahmen Interest income		658	392
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit Net cash flows from investing activities		-63.138	-39.062

KONZERN-CASHFLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES

Aufnahme Finanzverbindlichkeiten Increase in financial liabilities		35.633	60.799
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten Decrease in financial liabilities		-34.460	-31.985
Gezahlte Zinsen Interest paid		-5.116	-6.114
Auszahlungen aus Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen Acquisition of non-controlling interests	(A)	-10.812	-9.483
Dividenden an die Anteile ohne beherrschenden Einfluss Dividends to owners of non-controlling interests		0	-2.118
Dividenden an die Anteilhaber der Muttergesellschaft Dividends to owners of interests in parent company		-8.301	-4.893
Kapitalerhöhung (abzüglich Transaktionskosten) Capital increase (less transaction costs)		2.157	86.895
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit Net cash flows from financial activities		-20.899	93.101
Wechselkursveränderungen Changes in exchange rates		318	-1.980
Veränderung des Finanzmittelbestandes Change in financial funds		-48.176	96.968
Finanzmittelbestand zu Beginn des Geschäftsjahres Financial funds as of the beginning of the financial year	(26)	200.769	103.801
Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres Financial funds as of the end of the financial year	(26)	152.593	200.769
Kontokorrentverbindlichkeiten Overdrafts	(26)	11.376	12.615
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkung Restricted-disposition credit balances at banks	(26)	7.790	3.562
Liquide Mittel gesamt Total cash and cash equivalents	(26)	171.759	216.946

KONZERN-EIGENKAPITALENTWICKLUNG

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

AUF DIE ANTEILSINHABER DER
MUTTERGESELLSCHAFT ENTFALLENDEN EIGENKAPITAL

EQUITY AT TRIBUTABLE TO OWNERS OF
INTERESTS IN PARENT COMPANY

ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS DEVELOPMENT OF EQUITY	ERLÄUTERUNG NR. NOTES	GEZEICHNETES KAPITAL SUBSCRIBED CAPITAL TEUR	KAPITALRÜCKLAGEN CAPITAL RESERVES TEUR
Stand 1. Jänner 2017 as of January 1, 2017		48.927	44.945
KONZERN-GESAMTPERIODENERFOLG TOTAL COMPREHENSIVE INCOME			
Konzernergebnis Net income		0	0
Sonstiges Ergebnis Other comprehensive income		0	0
		0	0
ÜBRIGE VERÄNDERUNGEN OTHER CHANGES			
Aktioptionen Stock options		170	872
Sonstiges Other		0	-14
		170	858
TRANSAKTIONEN MIT ANTEILSEIGNERN TRANSACTIONS WITH OWNERS OF INTERESTS			
Veränderung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss Changes of non-controlling interests		0	-47.529
Dividenden Dividends		0	0
Kapitalerhöhung Capital increase		5.762	82.393
Kapitalerhöhung aus Sacheinlage Capital increase with a contribution in kind		8.583	91.471
Transaktionskosten Transaction costs		0	-4.349
		14.345	121.986
Stand 31. Dezember 2017 as of December 31, 2017		63.442	167.789
Auswirkung der erstmaligen Anwendung neuer Rechnungslegungsstandards Effects of adoption of new accounting standards		0	0
Stand 1. Jänner 2018 as of January 1, 2018		63.442	167.789
KONZERN-GESAMTPERIODENERFOLG TOTAL COMPREHENSIVE INCOME			
Konzernergebnis Net income		0	0
Sonstiges Ergebnis Other comprehensive income		0	0
		0	0
ÜBRIGE VERÄNDERUNGEN OTHER CHANGES			
Aktioptionen Stock options	(33)	469	2.004
		469	2.004
TRANSAKTIONEN MIT ANTEILSEIGNERN TRANSACTIONS WITH OWNERS OF INTERESTS			
Veränderung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss Changes in non-controlling interests	(20)	0	-40.576
Dividenden Dividends	(20)	0	0
Kapitalerhöhung aus Sacheinlage Capital increase with a contribution in kind		2.178	48.715
Transaktionskosten Transaction costs		0	-518
		2.178	7.621
Stand 31. Dezember 2018 as of December 31, 2018		66.089	177.414

	AUF DIE ANTEILSINHABER DER MUTTERGESELLSCHAFT ENTFALLENDEN EIGENKAPITAL			ANTEILE OHNE BEHERRSCHENDEN EINFLUSS	EIGENKAPITAL
	EQUITY ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF INTERESTS IN PARENT COMPANY			NON-CONTROLLING INTERESTS	EQUITY
ANGESAMMELTE ERGEBNISSE ACCUMULATED RESULTS TEUR	EIGENKAPITALBESTANDTEILE OTHER RESERVES TEUR	GESAMT TOTAL TEUR	TEUR	TEUR	
61.915	-1.753	154.034	87.022	241.056	
22.507	0	22.507	6.863	29.370	
0	-3.901	-3.901	-2.683	-6.584	
22.507	-3.901	18.606	4.180	22.786	
0	0	1.042	0	1.042	
0	0	-14	0	-14	
0	0	1.028	0	1.028	
0	0	-47.529	-62.339	-109.868	
-4.893	0	-4.893	-2.118	-7.011	
0		88.155	0	88.155	
0	0	100.054	0	100.054	
0	0	-4.349	0	-4.349	
-4.893	0	131.438	-64.457	66.981	
79.529	-5.654	305.106	26.745	331.851	
0	82	82	0	82	
79.529	-5.572	305.188	26.745	331.933	
44.983	0	44.983	3.480	48.463	
0	1.827	1.827	-98	1.729	
44.983	1.827	46.810	3.382	50.192	
0	0	2.473	0	2.473	
0	0	2.473	0	2.473	
0	0	-40.576	-18.821	-59.397	
-8.301	0	-8.301	0	-8.301	
0	0	50.893	0	50.893	
0	0	-518	0	-518	
-8.301	0	1.498	-18.821	-17.323	
116.211	-3.745	355.969	11.306	367.275	

KONZERNANHANG 2018 NOTES 2018



A.

ALLGEMEINE ANGABEN

ANGABEN ZUM KONZERN UND ZUR S&T AG

Der Technologiekonzern S&T AG ist mit rund 4.300 Mitarbeitern und Niederlassungen in mehr als 25 Ländern weltweit tätig. Das im TecDAX® und SDAX® an der deutschen Börse gelistete Unternehmen verfügt über ein kombiniertes Portfolio an Eigentechologie in den Bereichen Embedded Systems, Cloud-Lösungen sowie Software und Services und gehört damit zu den international führenden Anbietern von Industrie 4.0- bzw. Internet of Things Technologie. Die S&T AG zählt zudem mit einem umfassenden Lösungsportfolio in ihrem „IT Services“ Segment zu den führenden Anbietern von IT-Dienstleistungen und Lösungen in Zentral- und Osteuropa.

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 Rechen-differenzen auftreten.

A.

GENERAL INFORMATION

INFORMATION ON THE S&T GROUP AND ON S&T AG

S&T AG is a high-tech corporation that employs some 4,300 employees. They work for operative units located in more than 25 countries around the world. S&T's stock is listed on the Frankfurt Stock Exchange and forms part of its TecDAX® and SDAX® indexes. S&T's diverse and intermeshing portfolio features proprietary technologies. These are in and for the embedded systems, cloud solutions, software and services sectors, and they make S&T one of the world's leading providers of Industry 4.0 and Internet of Things (IoT) technologies. S&T's "IT Services" segment offers a comprehensive range of IT services and solutions in Central and Eastern Europe.

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 FINANCIAL REPORTING

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 Paragraph 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 rounding off-created differences in calculations.



NEUE UND GEÄNDERTE STANDARDS UND INTERPRETATIONEN

Folgende neue bzw. geänderte Standards und Interpretationen sind seit dem 1. Jänner 2018 verpflichtend anzuwenden:

NEW AND ALTERED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

Since January 1, 2018, the following new or altered standards and interpretations must be applied:

NEUE SOWIE GEÄNDERTE STANDARDS UND INTERPRETATIONEN – VERPFLICHTEND ANZUWENDEN SEIT 1. JÄNNER 2018 NEW AND ALTERED STANDARDS AND INTERPRETATIONS REQUIRED TO BE APPLIED SINCE JANUARY 1, 2018

IFRS 9	Finanzinstrumente (Veröffentlichung: Juli 2014) <i>Financial instruments (publication: July 2014)</i>
IFRS 15	Erlöse aus Verträgen mit Kunden (Veröffentlichung: Mai 2014) <i>Revenues from contracts with customers (publication: May 2014)</i>
IFRS 15	Klarstellungen zu IFRS 15 Erlöse aus Verträgen mit Kunden (Veröffentlichung: April 2016) <i>Clarifications of IFRS 15 Revenues from contracts with customers (publication: April 2016)</i>
IFRIC 22	Fremdwährungsansaktionen und im Voraus erbrachte oder erhaltene Gegenleistungen (Veröffentlichung: Dezember 2016) <i>Foreign currency transactions and advance consideration (publication: December 2016)</i>
IAS 40	Änderungen an IAS 40 Übertragungen in den und aus dem Bestand von Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien (Veröffentlichung: Dezember 2016) <i>Alterations of IAS 40 Transfers to and from property held as financial investments (publication: December 2016)</i>
IFRS 2	Änderungen zu IFRS 2 Einstufung und Bewertung anteilsbasierter Vergütungen (Veröffentlichung: Juni 2016) <i>Alterations of IFRS 2 Classification and measurement of share-based remuneration (publication: June 2016)</i>
IFRS 4 IFRS 9	Änderungen an IFRS 4 Anwendungen von IFRS 9 Finanzinstrumente gemeinsam mit IFRS 4 Versicherungsverträge (Veröffentlichung: September 2016) <i>Alterations of IFRS 4 Applications of IFRS 9 Financial instruments along with IFRS 4 Insurance contracts (publication: September 2016)</i>
IAS 28	Änderungen an IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen – Klarstellung, dass das Wahlrecht, eine Beteiligung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, auf Einzelbeteiligungsgrundlage zur Verfügung steht (Veröffentlichung: Dezember 2017) <i>Alterations of IAS 28 stakes held in associated companies and in joint ventures – clarification that the option is available to measure a participation at its fair value through profit and loss, and with this being based upon the foundations of the individual participation (publication: December 2017)</i>
IFRS 1	Änderungen an IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards – Streichung befristeter Befreiungen für Erstanwender (Veröffentlichung: Dezember 2016) <i>Alterations of IFRS 1 Initial application of the International Financial Reporting Standards – cancellation of the limited-term exemptions for initial appliers (publication: December 2016)</i>

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 Höhe der Gegenleistung erfasst werden, mit der ein Unternehmen im Gegenzug für die Übertragung von Gütern oder Dienstleistungen auf einen Kunden erwartungsgemäß rechnen kann. Bei der Anwendung des fünfstufigen Modells auf Verträge mit Kunden sind jeweils Ermessensentscheidungen zu prüfen und alle relevanten Fakten und Umstände zu berücksichtigen. Zusätzlich regelt der Standard die Bilanzierung der Kosten für die Anbahnung eines Vertrages und die direkt mit Vertragser-

IFRS 15 – IFRS 15 was published on May 28, 2014. It establishes new rules for the recognition of revenues. The standard creates a universally-applicable, 5-step model for revenue recognition. 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 application of the five-step model to contracts with customers always entails the assessment of discretionary decisions, and of all relevant facts and consideration. The standard also governs the financial costs ensuing from the concluding of a contract, and, as well, those associated with it. This, in

füllung zusammenhängenden Kosten und führt umfangreiche neue Angabevorschriften ein. Der neue Standard ersetzt IAS 18 Umsatzerlöse, IAS 11 Fertigungsaufträge sowie alle dazugehörigen Interpretationen.

Der Konzern hat bei der erstmaligen Anwendung von IFRS 15 den modifizierten retrospektiven Ansatz gewählt. Dieser führte zu keinen Änderungen des Eigenkapitals in der Eröffnungsbilanz zum 1. Jänner 2018. Der Methodik des IFRS 15 folgend ergaben sich jedoch Ausweisänderungen in der Bilanz: Vermögenswerte aus Verträgen mit Kunden für zukünftige Umsätze aus Entwicklungs- und IT-Projekten, bei denen die S&T ihren vertraglichen Verpflichtungen teilweise oder in Gänze nachgekommen ist, bevor der Kunde die Gegenleistung bezahlt hat beziehungsweise diese fällig gestellt wurde, werden in der Bilanz per Dezember 2018 separat in Position „Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen“ ausgewiesen. Zum 1. Jänner betragen diese TEUR 1.346 und waren in der Bilanz zum 31. Dezember 2017 bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen. Kurzfristige Vertragsverbindlichkeiten aus Kundenverträgen wie Kundenanzahlungen und erhaltene Vorauszahlungen für Projektdienstleistungen, für die die vertraglich zugesicherten Güter und Dienstleistungen von S&T noch nicht oder nicht vollständig an den Kunden übertragen beziehungsweise erbracht wurden, werden in der Bilanz per Dezember 2018 separat in Position „Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen“ ausgewiesen. Die kurzfristigen Vertragsverpflichtungen zum 1. Jänner betragen TEUR 41.309 und waren zum 31. Dezember 2017 bei den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

turn, gives rise to comprehensive new rules of disclosure. The new standard replaces IAS 18 "Revenues from sales", IAS 11 "Construction contracts" and all related interpretations.

The Group chose to employ the modified retrospective approach upon applying IFRS 15 for the first time. This led to no alterations in the equity reported in the opening balance as of January 1, 2018. The implementation of the methods comprised in IFRS 15 yielded, however, the following alterations in the reporting in the financial statements: Assets arising from contracts with customers and constituted of future revenues ensuing from development and IT projects with which S&T has partially or entirely fulfilled its contract liabilities, and prior to the customer's paying of the consideration, or, prior to this falling due, are now reported separately in the balance sheet as of December 31, 2018's "contract assets from customer contracts" item. As of January 1, these came to TEUR 1,346, and were reported in the balance sheet as of December 31, 2017 in the trade accounts receivable. Such current contract liabilities ensuing from contracts with customers as advances from customers and prepayments received for project services for which the contractually-stipulated goods and services have yet to be delivered or rendered – or to have been done so entirely – by S&T are reported separately in the balance sheet as of December 2018 in the "contract liabilities from customer contracts". Current contract liabilities as of January 1 came to TEUR 41,309. These had been reported as of December 31, 2017 in "other current liabilities".

	31.12.2017	AUSWEIS- ÄNDERUNGEN IN REPORTING	01.01.2018
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	172.404	-1.346	171.058
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen <i>Contract assets from customer contracts</i>	0	1.346	1.346
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen <i>Contract liabilities from customer contracts</i>	0	28.704	28.704
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	100.427	-28.704	71.723

In der Position sonstige langfristige Verbindlichkeiten sind zum 1. Jänner 2018 TEUR 12.604 langfristige Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen enthalten. In der Bilanz erfolgt kein gesonderter Ausweis der langfristigen Vertragsverpflichtungen, so dass die erstmalige Anwendung von IFRS 15 hier zu keiner Veränderung im Ausweis führte.

The "other non-current liabilities" item as of January 1, 2018, contains TEUR 12,604 in non-current contract liabilities from customer contracts. The balance sheet does not report separately on non-current contract liabilities. This means that the initial application of IFRS 15 does not lead to any changes in the reporting.

Nachfolgende Tabellen zeigen die Auswirkung des IFRS 15 auf die Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018 sowie die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2018:

The following charts detail the effects of IFRS 15 on the consolidated financial statements as of December 31, 2018, and upon the income statement for financial year 2018:

	IFRS 15 31.12.2018	ÄNDERUNGEN ALTERATIONS	IAS 11/ IAS 18 31.12.2018
Vorräte Inventories	130.752	+560	131.312
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable	202.651	+3.716	206.367
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen Contract assets from contracts with customers	4.357	-4.357	0
Eigenkapital Equity	367.275	-56	367.219
Latente Steuern Deferred taxes	12.603	-25	12.578
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen Contract liabilities from customer contracts	37.502	-37.502	0
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	66.684	37.502	104.186

	IFRS 15 2018	ÄNDERUNGEN ALTERATIONS	IAS 11/ IAS 18 2018
Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden Revenues from contracts with customers	990.881	-641	990.240
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen Expenses for materials and other services purchased	-644.335	+560	-643.775
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit Result from operations	61.508	-81	61.427
Ergebnis vor Ertragsteuern Earnings before taxes	56.344	-81	56.263
Ertragsteuern Income taxes	-7.881	+25	-7.856
Konzernergebnis Net income	48.463	-56	48.407

Die Änderungen aus der Anwendung des IFRS 15 im Vergleich zu IAS 11 und IAS 18 ergeben sich neben Umgliederungseffekten in Vertragsvermögenswerten und Vertragsschulden aus der unterschiedlichen zeitlichen Realisierung von Umsatzerlösen im Zusammenhang mit einem Konsignationslager; dabei verliert die S&T aufgrund vertraglicher Bestimmungen bereits bei Einlieferung in das Lager die Verfügungsgewalt über die eingelagerten Produkte und hat gemäß IFRS 15 zu diesem Zeitpunkt den Umsatz zu realisieren.

The alterations from the application of IFRS 15 – and compared to those ensuing from IAS 11 and IAS 18 – comprise effects of the reclassification of contract assets and liabilities, with these arising from the differences in time in the realization of revenues associated with a consignment stock. In such a case, S&T ceases to have power of disposal upon the point of delivery into the stock of the products stored there. IFRS 15 requires the recognition of revenues at this point in time.

Die folgenden Punkte beschreiben die wesentlichsten Aspekte des Geschäfts der S&T Gruppe bei der Implementierung von IFRS 15:

› Erbringung von Dienstleistungen

Der Konzern erbringt Umsätze aus Technologieberatung, Service- und Wartungsverträgen. Diese Dienstleistungen werden unverändert gegenüber den bisherigen Regelungen über einen Zeitraum erbracht, da dem Kunden der Nutzen aus der Leistung des Konzerns zufließt und er diesen gleichzeitig verbraucht. Auf dieser Grundlage werden diese Erlöse auch weiterhin zeitraumbezogen erfasst.

› Verkauf von Eigentechologie, Hardware und ECT Systemen

Der Verkauf von Eigentechologie, Hardware und ECT Systemen erfolgt im Regelfall als einzige Leistungsverpflichtung in einem Kundenvertrag. Aus der Bilanzierung nach IFRS 15 ergibt sich daraus keine Änderung, da die Umsatzrealisierung nach wie vor zu dem Zeitpunkt erfolgt, an dem die Verfügungsgewalt über den Vermögenswert auf den Kunden übergeht – im Allgemeinen bei Lieferung der Güter.

› Verkauf von Produkten und Dienstleistungen mit variabler Gegenleistung

In vereinzelten Fällen werden dem Kunden rückwirkende Preisnachlässe und Mengenrabatte gewährt. Diese führen nach IFRS 15 dazu, dass eine variable Vergütung vorliegt, welche bei Vertragsabschluss zu schätzen ist. Zur Schätzung der berechtigten variablen Vergütung wendet der Konzern die Methode des wahrscheinlichsten Betrags an. Allerdings darf eine variable Vergütung nur dann bzw. nur in dem Umfang in den Transaktionspreis einbezogen werden, wenn es hochwahrscheinlich ist, dass es bei den erfassten kumulierten Erlösen nicht zu einer signifikanten Stornierung kommt, sobald die bei der variablen Vergütung bestehende Unsicherheit nicht mehr besteht.

› 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 werden Umsätze lediglich „netto“ in Höhe der Vermittlungsleistung gezeigt.

› 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

The following points describe the essential aspects of the business done by the S&T Group that have been affected by the implementation of IFRS 15:

› Provision of services

The Group's revenues in this area stem from technology consulting and from contracts for maintenance and other forms of services. As had been the case in the previous set of rules, these services are supplied during a period in which the utilization of the services supplied by the Group to the customer accrues to the latter, and in which it, at the same time, consumes such. This forms the basis of these revenues continuing to be reported according to periods of time.

› Sale of proprietary technologies, hardware and ECT systems

As a rule, the sale of proprietary technologies, hardware and ECT systems is undertaken on a stand-alone – singular obligation to render services – basis. This is laid down in the contract with the customer. The financial reporting required by IFRS 15 does not yield any alteration. This is because the realization of revenues continues to be at the point in time in which the power of disposal of the asset is transferred to the customer. This is generally in the moment of delivery of the goods.

› Sale of products and services for variable consideration

There are isolated cases of customers being granted retroactive rebates on prices and for those derived from volumes. IFRS 15 foresees such as being variable remuneration. This is to be estimated as of the time of contractual conclusion. The Group employs the method of the most probable amount when estimating the justified variable remuneration. To be noted, however, is that a variable remuneration can only be incorporated into the transaction price – or only to the extent of the following – in cases in which it is highly probable that the cumulative revenues incorporated will not experience a significant cancellation upon the uncertainties associated with the variable remuneration's no longer existing.

› Principal vs. agent consideration

When conducting projects of implementation, S&T often supplies its customers with software from third party suppliers. IFRS 15 stipulates that such cases require the distinguishing between the company's acting as a principal or as an agent. In the latter case, the revenues are reported solely at "net" – in the amount of the brokerage services.

› Warranty services

The Group grants customers warranties for the products and services that it supplies. In many cases, to be assumed is that these warranties constitute an assurance that the product or service in question satisfies the specifications agreed upon

Dienstleistung den vertraglich vereinbarten Spezifikationen entspricht (sog. assurance-type warranties) und daher auch zukünftig eine Bilanzierung nach IAS 37 zu erfolgen hat. Werden Kunden zusätzlich verlängerte Gewährleistungen oder Wartungsdienstleistungen angeboten, sind diese nach IFRS 15 als separate Leistungsverpflichtungen zu behandeln, für die über den Zeitraum der Gewährleistung oder Wartung Umsatz zu realisieren ist (service-type warranties). Wird eine solche Leistung im Paket gemeinsam mit dem Verkauf von Gütern an Kunden angeboten, so wird die Gesamtvergütung zwischen den Leistungsverpflichtungen auf Basis relativer Einzelveräußerungspreise aufgeteilt.

(it is thus a so-called "assurance-type warranties"), and that it therefore has to be reported in the future in the financial statements in a way according to IAS 37. In cases in which customers are offered on a supplemental basis ex-extended warranty or maintenance services, these are required, according to IFRS 15, to be treated as separate obligations to render services, for which revenues are to be realized over the term of the warranty or maintenance (service-type warranties). In cases in which such a service is offered in a package – along with the sale of goods – to customers, the entire remuneration is to be divided among the obligations to render services. This assignment is to be based upon the relative and individual prices of disposal.

IFRS 9 – Am 24. Juli 2014 wurde IFRS 9 Finanzinstrumente, der die Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten regelt, final veröffentlicht. IFRS 9 führt einen einheitlichen Ansatz zur Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ein. Als Grundlage bezieht sich der Standard dabei auf die Zahlungsstromeigenschaft und das Geschäftsmodell, nach dem sie gesteuert werden. Daneben sieht er ein neues Wertminderungsmodell vor, das auf den erwarteten Kreditausfällen (expected loss) basiert. IFRS 9 enthält ferner neue Regelungen zur Anwendung von Hedge Accounting, um die Risikomanagementaktivitäten eines Unternehmens besser darzustellen, insbesondere im Hinblick auf die Steuerung von nicht finanziellen Risiken. Die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten bleiben weitgehend unverändert zu den derzeitigen Regelungen.

IFRS 9 – July 24, 2014 was the date of the final publication of IFRS 9 "Financial Instruments". It governs the financial reporting and measuring of financial instruments. IFRS 9 gives rise to a universal approach to the classification and valuation of financial assets and liabilities. The standard is based upon the nature of the cash flow and upon the business model with which such is managed. The new standard also foresees a value impairment model that is based on the defaults expected (expected loss). IFRS 9 also contains new rules. They govern the application of hedge accounting, to improve the depiction of the risk management activities undertaken by a company, with this especially applying to the management of non-financial risks. The classification and measurement of financial liabilities remains largely unchanged from those of the current rules.

Die S&T AG setzte IFRS 9 mit dem Zeitpunkt des Inkrafttretens am 1. Jänner 2018 modifiziert retrospektiv ohne Änderung der Vorjahreszahlen um. Die Vergleichsinformationen werden daher weiterhin nach IAS 39 ausgewiesen.

S&T AG has applied IFRS 9 since its time of promulgation on January 1, 2018, and is doing such in a modified retrospective way, one leading to no alterations in the previous year's figures. This means that information of comparison is continued to be reported in accordance with IAS 39.

Aus der Erstanwendung des IFRS 9 resultierten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der S&T AG gegenüber der bisherigen Bilanzierung. Eine Anpassung des Anfangsbestands der Gewinnrücklagen war somit nicht erforderlich. Es ergab sich lediglich eine Änderung im Ausweis im Zusammenhang mit der Wertminderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die nach IFRS 9 der Kategorie zum beizulegenden Zeitwert erfolgsneutral zugeordnet sind, weil das Geschäftsmodell des Konzerns hier sowohl eine Vereinnahmung der vertraglichen Cashflows als auch einen Verkauf der Forderungen vorsieht. Wertminderungen auf diese Forderungen sind analog zu den weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach dem vereinfachten Modell des IFRS 9 zu ermitteln und zu bilanzieren. Die im Ergebnis zu erfassenden Wertminderungen verringern jedoch nicht den Buchwert der Forderungen, sondern sind im sonstigen Ergebnis zu erfassen.

The initial application of IFRS 9 is giving rise to no essential ramifications upon the consolidated balance sheet of S&T AG compared to previous financial reporting. An adaptation of the retained earnings was thus not necessary. The only change was that of the reporting of the value impairment of accounts receivable. IFRS 9 requires that they are to be assigned to the category of "fair value through other comprehensive income". This is due to the Group's business model's foreseeing in this case an appropriation of the contractually-stipulated cash flow and, as well, a sale of the receivables. Value impairments performed on these receivables are to be calculated and reported in accordance to the simplified model stipulated in IFRS 9, along the lines of the accounts receivable measured at amortized cost. The value impairments reported in the income statement do not, however, reduce the carrying amount of the receivables. They are, rather, to be reported in "other comprehensive income". As of January 1, 2018, these alterations came to TEUR 82. This was to

Zum 1. Jänner 2018 betrifft diese Änderung Wertberichtigungen in Höhe von TEUR 82, die in das sonstige Ergebnis umzugliedern waren. Daraus resultiert eine Bilanzverlängerung (Erhöhung der Buchwerte der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie der sonstigen Eigenkapitalbestandteile) um TEUR 82. Die im sonstigen Ergebnis erfassten Beträge werden in der Folge bei Abgang der Forderungen wieder über die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung recycled.

Finanzielle Vermögenswerte, die nach IAS 39 zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden, nach IFRS 9 jedoch zum Fair Value zu bewerten sind, sind mit Ausnahme der im vorigen Absatz erwähnten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von untergeordneter Bedeutung. Für die nach IFRS 9 nunmehr erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis zum Fair Value zu bewertenden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ergeben sich aus dieser Bilanzierungsänderung abgesehen von dem oben erläuterten Ausweisseffekt jedoch keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss, da bei diesen Forderungen aufgrund der kurzen Fristigkeit kein wesentlicher Unterschied zwischen Fair Value und Anschaffungskosten besteht. Für zum 1. Jänner 2018 gehaltene Eigenkapitalinstrumente, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, hat S&T einheitlich das Wahlrecht ausgeübt, zukünftige Änderungen des Fair Value im sonstigen Ergebnis in der Konzern-Gesamtperiodenerfolgsrechnung zu erfassen und diese damit bei Abgang des Finanzinstruments im Eigenkapital zu belassen (ohne Recycling). Dies betrifft die unter den sonstigen langfristigen Vermögenswerten ausgewiesenen sonstigen Beteiligungen. Dieses Wahlrecht kann grundsätzlich auf Basis des einzelnen Instruments bei dessen Zugang unwiderruflich ausgeübt werden. Für diese Kategorie und bei den übrigen finanziellen Vermögenswerten und Schulden kam es zu keinem Bewertungseffekt aufgrund der Erstanwendung von IFRS 9. Da der Konzern zum Bilanzstichtag keine Sicherungsbeziehungen bilanziert, haben die IFRS 9 Vorschriften zum Hedge Accounting keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Das neue expected-loss Wertminderungsmodell des IFRS 9 führt dazu, dass Wertminderungen früher erfasst werden und gegebenenfalls volatiler werden als gegenüber des incurred-loss Modells des IAS 39. Bei der S&T AG unterliegen finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, sowie finanzielle Vermögenswerte, die erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis bewertet werden, dem expected-loss Modell des IFRS 9. Für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Forderungen aus Finanzierungsleasing kommt dabei das vereinfachte Modell mittels Wertberichtigungsmatrix zur Anwendung. Eine Analyse der Zahlungsausfälle der Vergangenheit der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der daraus abgeleiteten Wertberichtigungsmatrix zum Zeitpunkt der Erstanwendung von IFRS 9 ergab gegenüber dem bisherigen Wertminderungsmodell keine Anpassungserfordernisse.

be reclassified to "other comprehensive income". This resulted in an increase in the balance sheet (increasing of the carrying amount of the accounts receivable and of the components of other equity) of TEUR 82. The amounts comprised in other earnings will be recycled via the income statement as a consequence of the disposal of receivables.

Financial assets that were measured in accordance with IAS 39 at amortized costs and that, however, are required by IFRS 9 to be valued at fair value, are – with the exception of those accounts receivable mentioned in the previous paragraph – of minor importance. The alteration in financial reporting involving the accounts receivable now required by IFRS 9 to be reported in other comprehensive income at fair value do not, however, result in any effects upon the consolidated balance sheet, except for the reporting effects elucidated above. This is because these receivables have short terms, and because this means that there are no essential differences between fair value and amortized cost. For equity instruments held as of January 1, 2018, S&T has universally exercised the option of reporting the future alterations in fair value in the other comprehensive income in the net income statement for the entire period. This entails leaving these in the equity upon the disposal of the financial instrument (without recycling). This applies to the other participations reported in the other non-current assets. This option, as a basic rule, is to be irrevocably exercised upon the addition of the individual instrument. The initial application of IFRS 9 upon this category and upon the other financial assets and liabilities gave rise to no measurement-caused effects. As the Group as of the balance sheet date reported on hedging relationships in its financial statements, the rules contained in IFRS 9 on hedge accounting had no effects upon the consolidated balance sheet.

IFRS 9's new expected loss model of value impairment leads to the earlier recognition of value impairments. This model can give rise to a greater volatility than that shown by the incurred loss model contained in IAS 39. At S&T AG, financial assets measured at amortized cost and those measured in other results in a way not impacting upon the income statement are reported according to the expected loss model of IFRS 9. Applicable to the accounts receivable and to those from financing leasing is the simplified model, which uses a matrix of value impairment. An analysis of the past's payment delinquencies experienced by accounts receivable – and of the value impairment matrix derived from these and extant as of the initial application of IFRS 9 – yielded no requirements to make alterations, compared to the previous model.

In Bezug auf die Klassifizierung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen anhand des Geschäftsmodells („hold to collect“ versus „hold to collect or sell“) ergibt sich für rund 95% des Forderungsbestands eine Klassifizierung „Zu fortgeführten Anschaffungskosten“ und für rund 5% eine Klassifizierung „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“.

Die Auswirkungen aus der geänderten Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten zum Zeitpunkt der Erstanwendungen sind in folgender Tabelle dargestellt.

The application of the business model to the classification of accounts receivable (“hold to collect“ versus “hold to collect or sell“) resulted in some 95% of the stock of receivables receiving the “amortized costs“ classification, with some 5% the “at fair value through profit or loss“ one.

The effects of the altered classification and measurement of financial assets as of the point in time of the initial application are depicted in the following chart.

	BEWERTUNGSKATEGORIE (IAS 39) ¹⁾ MEASUREMENT CATEGORY (IAS 39) ¹⁾	BUCHWERT 31.12.2017 (IAS 39) CARRYING AMOUNT 31.12.2017 (IAS 39)	UMGLIEDERUNGEN RECLASSIFICATIONS ²⁾	EFFEKT AUS ÄNDERUNG IN DER BEWERTUNGSKATEGORIE ²⁾ EFFECTS FROM ALTERING THE MEASUREMENT CATEGORY ²⁾	BUCHWERT 01.01.2018 (IFRS 9) CARRYING AMOUNT 01.01.2018 (IFRS 9)	BEWERTUNGSKATEGORIE (IFRS 9) ³⁾ MEASUREMENT CATEGORY (IAS 9) ³⁾
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	LaR	216.946			216.946	AC
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable	LaR	172.404	-16.165		156.239	AC
			+16.165	82	16.247	FVTOCI
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	LaR	12.946			12.946	AC
Derivative Finanzinstrumente Financial derivatives	HfT	223			223	FVTPLN
Langfristige finanzielle Vermögenswerte Non-current financial assets						
Forderungen aus Finanzierungsleasing Receivables from financing leasing		3.168			3.168	AC
Sonstige Beteiligungen Other investments	AfS	267			267	FVTOCI (kein Recycling)
Wertpapiere Securities	AfS	235			235	FVTOCI
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte Other non-current financial assets	LaR	1.269			1.269	AC
Summe finanzielle Vermögenswerte Total financial assets		419.777		82	419.859	

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)

2) Im sonstigen Ergebnis erfasste Wertminderung (Value impairment reported in other comprehensive income)

3) AC: Zu fortgeführten Anschaffungskosten (At Amortized Cost)

FVTOCI: Zum beizulegenden Zeitwert erfolgsneutral (At Fair Value through Other Comprehensive Income)

FVTPLN: Zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam (At Fair Value through Profit or Loss)

Für die finanziellen Verbindlichkeiten haben sich keine Auswirkungen ergeben.

Alle anderen, ab dem 1. Jänner 2018 anzuwendenden Standards hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss der S&T AG.

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 2018 anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung dieser Standards ist derzeit nicht geplant.

No ramifications resulted upon the financial liabilities.

All of the other standards to be applied as of January 1, 2018 had no essential impact upon the consolidated financial accounts of S&T AG.

The following standards (and alterations of same) and interpretations were promulgated by the IASB. They could possibly be relevant to the Group. Their use is, however, not yet obligatory for financial year 2018. Ahead-of-schedule applications of these standards are not foreseen.

VOM IASB VERABSCHIEDETE STANDARDS IM GESCHÄFTSJAHR 2018 NOCH NICHT VERPFLICHTEND ANZUWENDEN STANDARDS APPROVED BY THE IASB NOT REQUIRED TO BE APPLIED IN FINANCIAL YEAR 2018

ZEITLICHER ANWENDUNGS- BEREICH COMMENCEMENT OF APPLICATION

IFRS 16	Leasingverhältnisse (Veröffentlichung: Jänner 2016) Leasing relationships (publication: January 2016)	1. Jänner 2019 January 1, 2019
IFRIC 23	Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung (Veröffentlichung: Juni 2017) Uncertainties involving income taxes treatment (publication: June 2017)	1. Jänner 2019 January 1, 2019
IFRS 9	Änderungen an IFRS 9 Vorfälligkeitsregelungen mit negativer Ausgleichsleistung (Veröffentlichung: Oktober 2017) Alterations in IFRS 9's ahead-of-term rules with negative compensation payments (publication: October 2017)	1. Jänner 2019 January 1, 2019
IAS 28	Änderungen an IAS 28 Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures (Veröffentlichung: Oktober 2017) Alterations in IAS 28 Non-current participations in associate companies and joint ventures (publication: October 2017)	1. Jänner 2019 January 1, 2019
IAS 19	Änderungen IAS 19 Planänderung, -kürzung oder -abgeltung (Veröffentlichung: Februar 2018) Alterations in IAS 19 alterations, abridgments and settlement of plans (publication: February 2018)	1. Jänner 2019 January 1, 2019
IFRS 10 IAS 28	Änderungen an IFRS 10 und IAS 28 Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture (Veröffentlichung: September 2014) Alterations in IFRS 10 and IAS 28 Sale or consignment of assets between an investor and an associated company or a joint venture (publication: September 2014)	Unbestimmt Not determined
IFRS 17	Versicherungsverträge (Veröffentlichung: Mai 2017) Insurance contracts (publication: May 2017)	1. Jänner 2021 January 1, 2021
IFRS 3	Änderungen an IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse (Veröffentlichung: Oktober 2018) Alterations in IFRS 3 Business combinations (publication: October 2018)	1. Jänner 2020 January 1, 2020
IAS 1 IAS 8	Änderungen an IAS 1 und IAS 8 Definition von wesentlich (Veröffentlichung: Oktober 2018) Alterations in IAS 1 and IAS 8 Definition of "essential" (publication: October 2018)	1. Jänner 2020 January 1, 2020
Diverse	Jährliche Verbesserungen (Zyklus 2015 – 2017) (Veröffentlichung: Dezember 2017) Annual improvements (cycle 2015 – 2017) (publication: December 2017)	1. Jänner 2019 January 1, 2019

IFRS 16 – Am 13. Jänner 2016 wurde IFRS 16 Leasingverhältnisse veröffentlicht. IFRS 16 ersetzt die bestehenden Regelungen zu Leasingverhältnissen, darunter IAS 17 Leasingverhältnisse, IFRIC 4 Feststellung, ob eine Vereinbarung ein Leasingverhältnis enthält, SIC-15 Operating Leasingverhältnisse – Anreize und SIC-27 Beurteilung des wirtschaftlichen Gehalts von Transaktionen in

IFRS 16 – Published on January 13, 2016 was IFRS 16 Leasing relationships. It replaced the extant regulations on those, with this including IAS 17 Leasing relationships, IFRIC 4 (determination whether an agreement contains a leasing relationship), SIC-15 Operating leasing relationships – incentives, and SIC-27 (evaluation of the business contents of a transaction taking the

der rechtlichen Form von Leasingverhältnissen. IFRS 16 führt ein einheitliches Rechnungslegungsmodell ein, wonach Leasingverhältnisse in der Bilanz des Leasingnehmers zu erfassen sind. Ein Leasingnehmer erfasst ein Nutzungsrecht, das sein Recht auf die Nutzung des zugrunde liegenden Vermögenswerts darstellt, sowie eine Schuld aus dem Leasingverhältnis, die seine Verpflichtung zu Leasingzahlungen darstellt. Der Standard sieht Ausnahmeregelungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingverhältnisse hinsichtlich geringwertiger Vermögenswerte vor. Die Rechnungslegung für den Leasinggeber ist vergleichbar mit dem derzeitigen Standard IAS 17, d.h. dass Leasinggeber Leasingverhältnisse weiterhin als Finanzierungs- oder Operating-Leasingverhältnisse einstufen. IFRS 16 ist erstmals für die Berichtsperiode anzuwenden, die am 1. Jänner 2019 beginnt.

S&T wird IFRS 16 erstmalig zum 1. Jänner 2019 nach der modifiziert retrospektiven Methode anwenden, d.h. die Vorjahreszahlen werden nicht angepasst und sämtliche erforderliche Anpassungen aus der Erstanwendung in den angesammelten Ergebnissen erfasst. Für Leasingverträge, in denen S&T Leasingnehmer ist, kann im Umstellungszeitpunkt eine Reihe von Wahlrechten bzw. Erleichterungen in Anspruch genommen werden. Für bisher als Operating-Leasingverhältnisse klassifizierte Verträge wird S&T zum Erstanwendungszeitpunkt die Leasingverbindlichkeit mit dem Barwert der ausstehenden Leasingzahlungen ansetzen, wobei die Abzinsung unter Verwendung des jeweiligen Grenzfremdkapitalzinssatzes zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung erfolgen wird. Das Nutzungsrecht am Leasinggegenstand wird zum Erstanwendungszeitpunkt grundsätzlich mit einem Betrag in Höhe der Leasingverbindlichkeit bewertet werden, angepasst um aktivisch oder passivisch abgegrenzte Leasingzahlungen sowie um Rückstellungen für belastende Leasingverhältnisse, die jeweils in der Bilanz per 31. Dezember 2018 erfasst sind. Anfängliche direkte Kosten werden nicht in die Bewertung des Nutzungsrechts am Leasinggegenstand zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung einbezogen. Bei der Ausübung von Ermessensentscheidungen wird der aktuelle Wissenstand zum Erstanwendungszeitpunkt berücksichtigt.

Die Bilanzierung nach IFRS 16 wird insbesondere durch Leasingverhältnisse für angemietete Büro- und Produktionsräumlichkeiten zu einer entsprechenden Bilanzverlängerung führen. Im Rahmen der Erstanwendung von IFRS 16 zum 1. Jänner 2019 werden zusätzliche Leasingverbindlichkeiten in Höhe von rund TEUR 55.000 erfasst werden. Die Vermögenswerte für Nutzungsrechte an Leasinggegenständen werden sich korrespondierend zu den Leasingverbindlichkeiten – unter Berücksichtigung von Anpassungen aus der Erstanwendung von IFRS 16 – erhöhen.

Im Hinblick auf die Gesamtergebnisrechnung werden anstelle

form of leasing relationships). IFRS 16 introduces a universal model of financial reporting, according to which leasing relationships are to be recognized in the lessee's balance sheet. A lessee recognizes a right of utilization that depicts its right to use the underlying asset, and, as well, a debt ensuing from the leasing relationship. This depicts its obligation to make leasing payments. The standard foresees exceptions. These are to be made for short-term leasing relationships, as well as those involving objects of minor value. The financial reporting incumbent upon the lessor is comparable to that required by IAS 17. This standard obliges the lessor to distinguish between financing and operating leasing relationships. IFRS 16 is required to be initially applied for the period beginning on January 1, 2019.

S&T is to initially apply IFRS 16 on January 1, 2019, and to do such according to the modified retrospective method, according to which the previous year's figures will not be adjusted, and to which all alterations required due to the initial application are to be recognized in cumulative results. Applicable to leasing contracts in which S&T is a lessee are as of the time of reconfiguration a set of options and easements. For contracts hitherto classified as operating leasing relationships, S&T will recognize as of the time of initial application the outstanding leasing payments at their cash value. The discounting of such will employ the respective incremental borrowing rate prevailing as of the time of initial application. The right of utilization of the leasing object will be recognized, as a general rule, as of the time of initial application, at an amount equivalent to that of the leasing obligation that has been adjusted to account for accruals and deferrals made on leasing payments, and for provisions constituted for encumbered leasing relationships, and that are reported in the balance sheet as of December 31, 2018. Initial direct costs are not to be incorporated in the measurement of the right of utilization of the leasing object as of the time of initial application. The exercising of discretionary decisions takes into account the state of knowledge prevailing as of the initial time of application.

The financial reporting required by IFRS 16 will especially lead to a balance sheet extension. This will be caused by the rental of office and production spaces ensuing from leasing relationships. The initial application of IFRS 16 as of January 1, 2019 will cause the recognition of further leasing obligations amounting to some TEUR 55,000. The assets constituted by the rights of utilization of leasing objects will increase, with this corresponding to that of the leasing obligations, and with this taking into account the adjustments ensuing from the initial application of IFRS 16.

In terms of the statement of other comprehensive income, the

der bisherigen Aufwendungen für Operating Leasingverträge die Abschreibungen der bilanzierten Nutzungsrechte und die Zinsaufwendungen für die Verbindlichkeiten ausgewiesen. In der Konzern-Geldflussrechnung wird sich der operative Cashflow durch geringere Auszahlungen verbessern, während der Tilgungsanteil der Leasingzahlungen und der Zinsaufwand als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit gezeigt wird.

KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

In den Konzernabschluss der S&T AG werden als vollkonsolidierte 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 IFRS 9 der Kategorie „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert ohne Recycling“ zugeordnet.

reporting of the expenditures for operating leasing contracts will be replaced by that of depreciation performed upon rights of utilization recognized in the accounts, and by expenditures for interest from liabilities. In the consolidated cash flow statement, the operative cash flow will improve, thanks to the lower amount of payments. The repayment of principal components of leasing payments will join with the interest expenditure in being components of the cash flow from financing activities.

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 variable cash 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 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 derecognized.

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 IFRS 9, assigned to its "at fair value through other comprehensive income without recycling" category.

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 konzernerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angesetzt.

Alle konzerninternen Salden, Geschäftsvorfälle, unrealisierte 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 dar-

December 31 is the single date of financial reporting for all of the companies consolidated in 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 measurement methods in the consolidated financial statements.

All intra-Group balances, transactions, and unrealized profits and 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, in cases in which 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 held by the non-controlling interests. Each case of corporate merger leads to S&T AG's valuating 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 expenses 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

stellen, 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 Ersterfassung solcher Verbindlichkeiten erfolgt gemäß IFRS 9 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, d.h. 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 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 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.

statement. A contingent consideration classified as being equity will not be remeasured. Its subsequent compensation will be reported in the equity.

Terminable 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 IFRS 9, 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 at fair value through profit or loss.

Goodwill is measured upon initial recognition at amortized cost. 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 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 redetermination still be less than that of 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.

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 2018 bestand der Konsolidierungskreis der S&T AG aus 70 vollkonsolidierten Gesellschaften (Vj.: 65). Davon haben 12 Gesellschaften (Vj.: 10) ihren Sitz im Inland und 58 Gesellschaften (Vj.: 55) sind im Ausland ansässig. Zum 31. Dezember 2018 hält der Konzern eine Gesellschaft (Vj.: 1), die nach der Equity-Methode bilanziert wird.

Die Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen hat sich wie folgt entwickelt:

KONZERNGESELLSCHAFTEN (ANZAHL) GROUP COMPANIES (NUMBER)

	2018	2017
Anzahl der vollkonsolidierten Gesellschaften 1. Jänner Number of fully-consolidated companies as of January 1	65	72
Gründungen Companies founded	1	0
Verschmelzungen von Konzerngesellschaften Group companies merged	-12	-8
Unternehmenserwerbe Companies acquired	16	8
Abgänge Disposals	0	-7
Anzahl der vollkonsolidierten Gesellschaften zum 31. Dezember Number of fully-consolidated companies as of December 31	70	65

VERÄNDERUNG DES KONSOLIDIERUNGSKREISES 2018

Im Dezember 2017 hat die S&T Mold srl, Chisinau, Moldawien, die S&T IT Technology srl, Chisinau, Moldawien, gegründet. Die S&T Mold srl hält 100% an der S&T IT Technology srl. Die Eintragung der Gesellschaft im Firmenregister erfolgte im Dezember 2017. Die operative Geschäftstätigkeit der S&T IT Technology srl begann mit Anfang 2018, ab diesem Zeitpunkt wird die Gesellschaft in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen. Die Gesellschaft ist im Bereich der Softwareentwicklung tätig.

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, 2018, S&T AG's group of consolidated companies comprised 70 fully consolidated companies (PY: 65 companies). Of them, 12 companies (PY: 10) are headquartered in Austria and 58 companies (PY: 55) are headquartered outside of Austria. As of December 31, 2018, the Group had a stake in one company (PY: 1) that was reported using the equity method.

The number of fully-consolidated companies developed as follows:

CHANGES IN 2018 IN COMPANIES CONSOLIDATED IN THE GROUP

Founded in December 2017 by S&T Mold srl, Chisinau, Moldova, was S&T IT Technology srl, Chisinau, Moldova. S&T Mold srl holds 100% of S&T IT Technology srl. The entering of the company in the corporate registry took place in December 2017. The operative business of S&T IT Technology srl was launched as of the beginning of 2018. The company is to be consolidated in the consolidated balance sheet of S&T AG as of this point in time. The company is active in the field of software development.

Nachfolgende Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr 2018 verschmolzen:

- › Industrial Computers Ltd., Easthampnett, Großbritannien: aufnehmende Gesellschaft Kontron UK Ltd., Chichester, Großbritannien.
- › S&T embedded GmbH, München, Deutschland: aufnehmende Gesellschaft Kontron Europe GmbH, Augsburg, Deutschland.
- › Roding Embedded GmbH, München, Deutschland: aufnehmende Gesellschaft S&T embedded GmbH, München, Deutschland.
- › BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Deutschland: aufnehmende Gesellschaft S&T Deutschland GmbH, Mending, Deutschland.
- › S&T CZ Services s.r.o., Prag, Tschechien: aufnehmende Gesellschaft S&T CZ s.r.o., Prag, Tschechien.
- › S&T ICB d.o.o., Ljubljana, Slowenien: aufnehmende Gesellschaft S&T Slovenija d.d., Ljubljana, Slowenien.
- › Industrial Computers SAS, Valbonne, Frankreich: aufnehmende Gesellschaft Kontron Modular Computers SAS, Toulon, Frankreich.
- › Active Internet Performance GmbH, Wien, Österreich: aufnehmende Gesellschaft S&T Services GmbH, Wien, Österreich.
- › S&T Carrier business EOOD, Sofia, Bulgarien: aufnehmende Gesellschaft S&T Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgarien.
- › S&T ICB DOO, Belgrad, Serbien: aufnehmende Gesellschaft S&T Serbia DOO, Belgrad, Serbien.
- › Fair Value Com S.R.L., Bukarest, Rumänien: aufnehmende Gesellschaft S&T Romania S.R.L., Bukarest, Rumänien.
- › CES POS Anteile A GmbH, Aiterhofen, Deutschland: aufnehmende Gesellschaft S&T Deutschland GmbH, Mending, Deutschland.

Der S&T Konzern hat im Geschäftsjahr 2018 im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen Anteile an folgenden Gesellschaften erworben, die zur Vollkonsolidierung führten:

- › Foreign Trade Unitary Enterprise „Kapsch“, Minsk, Weißrussland (in der Folge umbenannt in S&T Services Bel LLC)
- › Kapsch DOOEL, Skopje, Nordmazedonien (in der Folge umbenannt in S&T ICB DOOEL)
- › Kapsch CarrierCom d.o.o., Zagreb, Kroatien (in der Folge umbenannt in S&T Carrier Business d.o.o.)
- › Kapsch d.o.o., Ljubljana, Slowenien (in der Folge umbenannt in S&T ICB d.o.o.)
- › Kapsch DOO Belgrad, Serbien (in der Folge umbenannt in S&T ICB DOO)

The following companies were merged in financial year 2018:

- › Industrial Computers Ltd., Easthampnett, United Kingdom: company taking over Kontron UK Ltd., Chichester, United Kingdom.
- › S&T embedded GmbH, Munich, Germany: company taking over Kontron Europe GmbH, Augsburg, Germany.
- › Roding Embedded GmbH, Munich, Germany: company taking over S&T embedded GmbH, Munich, Germany.
- › BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Germany: company taking over S&T Deutschland GmbH, Mending, Germany.
- › S&T CZ Services s.r.o., Prague, Czech Republic: company taking over S&T CZ s.r.o., Prague, Czech Republic.
- › S&T ICB d.o.o., Ljubljana, Slovenia: company taking over S&T Slovenija d.d., Ljubljana, Slovenia.
- › Industrial Computers SAS, Valbonne, France: company taking over Kontron Modular Computers SAS, Toulon, France.
- › Active Internet Performance GmbH, Vienna, Austria: company taking over S&T Services GmbH, Vienna, Austria.
- › S&T Carrier business EOOD, Sofia, Bulgaria: company taking over S&T Bulgaria EOOD, Sofia, Bulgaria.
- › S&T ICB DOO, Belgrade, Serbia: company taking over S&T Serbia DOO, Belgrade, Serbia.
- › Fair Value Com S.R.L., Bucharest, Romania: company taking over S&T Romania S.R.L., Bucharest, Romania.
- › CES POS Anteile A GmbH, Aiterhofen, Germany: company taking over S&T Deutschland GmbH, Mending, Germany.

Via business mergers, the S&T Group acquired in financial year 2018 stakes in the following companies, with this leading to their full consolidation:

- › Foreign Trade Unitary Enterprise "Kapsch", Minsk, Belarus (subsequently renamed S&T Services Bel LLC)
- › Kapsch DOOEL, Skopje, North Macedonia (subsequently renamed S&T ICB DOOEL)
- › Kapsch CarrierCom d.o.o., Zagreb, Croatia (subsequently renamed S&T Carrier Business d.o.o.)
- › Kapsch d.o.o., Ljubljana, Slovenia (subsequently renamed S&T ICB d.o.o.)
- › Kapsch DOO Belgrade, Serbia (subsequently renamed S&T ICB DOO)

- › Kapsch EOOD, Sofia, Bulgarien (in der Folge umbenannt in S&T Carrier business EOOD)
- › Active Internet Performance GmbH, Wien, Österreich
- › exceet Austria GmbH, Ebbs, Österreich (in der Folge umbenannt in Kontron Austria Holding GmbH)
- › exceet electronics GmbH, Ebbs, Österreich (in der Folge umbenannt in Kontron Austria Electronics GmbH)
- › exceet electronics AG, Rotkreuz, Schweiz (in der Folge umbenannt in Kontron Electronics AG)
- › exceet electronics GmbH, Großbettlingen, Deutschland (in der Folge umbenannt in Kontron Electronics GmbH)
- › Fair Value Com S.R.L., Bukarest, Rumänien
- › Inocybe Technologies Inc UK Limited, London, Großbritannien
- › Inocybe Technologies USA Inc., Delaware, USA
- › S&T PilsCom s.r.o., Pilsen, Tschechien
- › SteuDaTec System- und Netzwerktechnik GmbH, Kempenich, Deutschland
- › Kapsch EOOD, Sofia, Bulgaria (subsequently renamed S&T Carrier business EOOD)
- › Active Internet Performance GmbH, Vienna, Austria
- › exceet Austria GmbH, Ebbs, Austria (subsequently renamed Kontron Austria Holding GmbH)
- › exceet electronics GmbH, Ebbs, Austria (subsequently renamed Kontron Austria Electronics GmbH)
- › exceet electronics AG, Rotkreuz, Switzerland (subsequently renamed Kontron Electronics AG)
- › exceet electronics GmbH, Großbettlingen, Germany (subsequently renamed Kontron Electronics GmbH)
- › Fair Value Com S.R.L., Bucharest, Romania
- › Inocybe Technologies Inc UK Limited, London, United Kingdom
- › Inocybe Technologies USA Inc., Delaware, USA
- › S&T PilsCom s.r.o., Plzen, Czech Republic
- › SteuDaTec System- and Netzwerktechnik GmbH, Kempenich, Germany

ERWERB DES GESCHÄFTSBEREICHES „INTERNATIONAL CARRIER BUSINESS“

Anfang April 2018 hat die S&T AG den Geschäftsbereich „International Carrier Business“ von der Kapsch CarrierCom AG, Wien, Österreich, erworben. Der übernommene Geschäftsbereich erbringt IT-Dienstleistungen für Mobilfunk- bzw. Telekommunikationsunternehmen. Im Zuge der Transaktion wurden jeweils 100% der Geschäftsanteile an der Foreign Trade Unitary Enterprise „Kapsch“, Minsk, Weißrussland, Kapsch DOOEL, Skopje, Nordmazedonien, Kapsch CarrierCom d.o.o., Zagreb, Kroatien, Kapsch d.o.o., Ljubljana, Slowenien, Kapsch DOO, Belgrad, Serbien, und Kapsch EOOD, Sofia, Bulgarien, übernommen. Des Weiteren wurde der Geschäftsbereich in Österreich im Zuge eines Asset-Deals übertragen.

Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilerwerb beträgt TEUR -119 und setzt sich aus dem Barkaufpreis für den Erwerb der im Rahmen der Transaktion übernommenen Geschäftsanteile abzüglich einer Zahlung des Veräußerers an die S&T für die Übernahme der Reinvermögenswerte des Geschäftsbereiches in Österreich zusammen.

ACQUISITION OF THE “INTERNATIONAL CARRIER BUSINESS”

At the beginning of April 2018, S&T AG acquired the “International Carrier Business“ of Kapsch CarrierCom AG, Vienna, Austria. The business area acquired supplies IT services to mobile communications and telecommunication companies. In conjunction with the transaction, S&T AG took over respectively 100% of the shares of Foreign Trade Unitary Enterprise “Kapsch“, Minsk, Belarus; Kapsch DOOEL, Skopje, North Macedonia; Kapsch CarrierCom d.o.o., Zagreb, Croatia; Kapsch d.o.o., Ljubljana, Slovenia; Kapsch DOO, Belgrade, Serbia, and Kapsch EOOD, Sofia, Bulgaria. Also transferred via an asset deal was the Austrian business area.

The cash price of purchasing the shares was set to be TEUR -119. This was comprised of the cash price of purchasing the shares ensuing from the transaction, minus a payment made by the seller to S&T for the taking over the net asset value of the business area in Austria.

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 upon the company's initial consolidation in the Group's consolidated financial accounts:

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	1.630
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	950
Vorräte Inventories	371
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 4.117) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 4,117)	4.000
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	1.549
Langfristige Schulden Non-current liabilities	-1.199
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-88
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-3.053
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	-2.720
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	1.440

NEGATIVER UNTERSCHIEDSBETRAG BADWILL	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	-119
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-1.440
Negativer Unterschiedsbetrag Badwill	-1.559

Die Kapsch CarrierCom ist ein globaler Systemintegrator und Anbieter insbesondere von End-to-End-Telekommunikationslösungen. Mit der Akquisition wurde ein Teil des Geschäftes, in Österreich und in osteuropäischen Ländern, erworben. Aufgrund hoher operativer Kosten, konnte in der Vergangenheit kein ausreichendes operatives Ergebnis erwirtschaftet werden. Die S&T AG begann unmittelbar nach der Akquisition die jeweiligen Landesgesellschaften zu integrieren und somit durch Hebung der operativen Synergien entsprechende Einsparun-

Kapsch CarrierCom is a global integrator of systems and a supplier of end-to-end telecommunication solutions and other items. The acquisition led to S&T's taking over a portion of the business conducted in Austria and in countries in Eastern Europe. The large operative costs caused Kapsch CarrierCom to not realize an adequate operative result. Immediately subsequent to the acquisition, S&T AG launched upon the integration of the respective national companies. This in turn led to the rapid exploitation of operative synergies and to the realiza-

gen kurzfristig umzusetzen. Aufgrund der Verlustsituation in der erworbenen Kapsch CarrierCom-Gruppe und zur Deckung der noch anfallenden Restrukturierungskosten wurde ein Kaufpreis niedriger als der Fair Value der erworbenen Vermögensgegenstände abzüglich Schulden vereinbart. Der daraus resultierende negative Unterschiedsbetrag war somit überwiegend den durch S&T AG übernommenen Kosten für die Restrukturierung vor allem des Geschäftsbereiches in Österreich geschuldet.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende negative Unterschiedsbetrag wurde in den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst.

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

tion of the corresponding cost savings. The losses experienced by the Kapsch CarrierCom group prior to its acquisition joined with the need to defray restructuring costs yet to be incurred in causing the price of purchase to be less than the fair value of the assets acquired minus liabilities. The goodwill ensuing was thus caused by the costs assumed by S&T AG of the restructuring of – primarily – the business area in Austria.

The goodwill arising from the purchase price allocation was recognized in other income.

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

NETTOZAHLUNGSMITTELFLUSS NET FLOW OF CASH

IN TEUR

Kaufpreis in bar beglichen Purchase price paid in cash	-631
Mit den Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiaries	1.630
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	999
Transaktionskosten der Unternehmenserwerbe Transaction costs from acquisition of companies	-144
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-144

Die erworbenen Gesellschaften haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 11.878 zum Konzernumsatz und TEUR -745 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 3.495 und das Konzernergebnis um TEUR 112 verändert.

Since having been fully consolidated, the companies acquired have contributed TEUR 11,878 to consolidated revenues and TEUR -745 to net income. Had the initial consolidation of the companies taken place as of January 1, 2018, the revenues of the Group would have been changed by TEUR 3,495, and the net income by TEUR 112.

ERWERB VON 100% DER ANTEILE AN DER ACTIVE INTERNET PERFORMANCE GMBH, WIEN, ÖSTERREICH

Am 23. April 2018 hat die S&T AG einen Abtretungsvertrag über den Erwerb von 100% der Geschäftsanteile an der Active Internet Performance GmbH, Wien, Österreich, unterfertigt. Die Active Internet Performance GmbH ist ein IT-Dienstleister mit namhaften Kunden und hat sich im Laufe der letzten Jahre im Bereich Netzwerk und Netzwerksicherheit spezialisiert. Die Gesellschaft wird ab dem 1. Mai 2018 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen. Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 500.

ACQUISITION OF 100% OF THE SHARES OF ACTIVE INTERNET PERFORMANCE GMBH, VIENNA, AUSTRIA

On April 23, 2018, S&T AG signed a contract of assignment. It was for the acquisition of 100% of the shares of Active Internet Performance GmbH, Vienna, Austria. Active Internet Performance GmbH supplies IT services to renowned clients. Over the past few years, it has specialized in the areas of network operation and security. As of May 1, 2018, the company will be consolidated in the consolidated financial accounts of S&T AG. The price of purchasing the shares was paid entirely in cash on a fixed basis and came to TEUR 500.

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 upon the company's initial consolidation in the Group's consolidated financial accounts:

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	169
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	378
Vorräte Inventories	52
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 169) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 169)	156
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	56
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-67
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-56
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	-232
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	456

GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT GOODWILL	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	500
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-456
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	44

Die Active Internet Performance GmbH ist ein kleines Systemhaus in Wien und wurde von der S&T AG insbesondere wegen dem Kundenstamm erworben. Darüber hinaus sind Mitarbeiter mit übergegangen, vor allem Techniker. Das damit verbundene Know-how spiegelt sich insbesondere im Goodwill wider.

Active Internet Performance GmbH is a small-scale provider of IT systems based in Vienna. S&T's takeover of it was especially motivated by the stock of clients, and by the transferring to S&T of employees, with these especially including technicians. The increase in know-how associated with this especially manifested itself in the goodwill.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „IT Services“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

The goodwill resulting from the purchasing price allocation was assigned to the "IT Services" 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
NET FLOW OF CASH

IN TEUR

Kaufpreis in bar beglichen Purchase price paid in cash	-500
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary	169
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-331
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs Transaction costs from acquisition of company	-4
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-4

Die Active Internet Performance GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 955 zum Konzernumsatz und TEUR -11 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 675 und das Konzernergebnis um TEUR 48 verändert.

Since being fully consolidated, Active Internet Performance GmbH has contributed TEUR 955 to consolidated revenues and TEUR -11 to net income. Had the initial consolidation of the company taken place as of January 1, 2018, the consolidated revenues would have changed by TEUR 675 and the net income by TEUR 48.

ERWERB VON JEWEILS 100% DER ANTEILE AN DER EXCEET AUSTRIA GMBH, EBBS, ÖSTERREICH, EXCEET ELECTRONICS GMBH, EBBS, ÖSTERREICH, EXCEET ELECTRONICS AG, ROTKREUZ, SCHWEIZ, EXCEET ELECTRONICS GMBH, GROSSBETTLINGEN, DEUTSCHLAND

Mit aufschiebend bedingtem Kaufvertrag vom 29. Juni 2018 erwarb die S&T Gruppe vier Gesellschaften der Exceet Group AG, Rotkreuz, Schweiz. Die übernommenen Gesellschaften sind im Bereich Embedded Systems tätig und in Deutschland, Österreich und der Schweiz ansässig. Mit dieser Transaktion beabsichtigt die S&T Gruppe ihre Stellung im Embedded System Bereich in Europa weiter auszubauen und durch Kombination mit neuen Softwarelösungen die Margen der ehemaligen Exceet-Gesellschaften weiter zu steigern. Die für das Closing der Transaktion notwendigen wettbewerbsbehördlichen Genehmigungen in Deutschland und Österreich wurden am 27. Juli 2018 erteilt.

Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 30.771.

ACQUISITION OF RESPECTIVELY 100% OF THE SHARES OF EXCEET AUSTRIA GMBH, EBBS, AUSTRIA, EXCEET ELECTRONICS GMBH, EBBS, AUSTRIA, EXCEET ELECTRONICS AG, ROTKREUZ, SWITZERLAND, EXCEET ELECTRONICS GMBH, GROSSBETTLINGEN, GERMANY

In a conditions fulfillment-dependent contract of purchase dated June 29, 2018, the S&T Group acquired four companies of the Exceet Group AG, Rotkreuz, Switzerland. The companies acquired are active in the area of embedded systems, and are based in Germany, Austria and Switzerland. This transaction is intended to further expand the S&T Group's position in Europe's embedded systems area. Foreseen is the combining of new software solutions. This is to increase the margins registered by the former Exceet companies. The approvals from authorities in Germany and Austria necessary to achieve the transaction's closing were granted on July 27, 2018.

Paid exclusively in cash and a fixed rates, the price for the acquisition of shares came to TEUR 30,771.

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

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

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	1.097
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	9.657
Vorräte Inventories	22.122
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 7.291) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 7,291)	6.970
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	1.719
Langfristige Schulden Non-current liabilities	-1.996
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-3.153
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-6.996
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	-6.458
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten Current financial liabilities	-965
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	21.997

GESCHÄFTS- ODER FIRKENWERT GOODWILL	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	30.771
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-21.997
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	8.774

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses ist die Kaufpreisallokation im Rahmen der Erstkonsolidierung noch nicht final abgeschlossen, da noch nicht alle Grundlagen für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte, insbesondere der erworbenen immateriellen Vermögenswerte, im Detail analysiert wurden. Die endgültige Bewertung der Kaufpreisaufteilung wird innerhalb von 12 Monaten ab Erwerbszeitpunkt abgeschlossen.

As of the point in time of the compilation of the consolidated financial accounts, the purchase price allocation ensuing in conjunction with the initial consolidation had not been concluded. This was because not all of the foundations required for the calculation of the fair value – with this especially applying to the intangible assets acquired – had been analyzed in depth. The final valuation of the purchase price allocation will be concluded within 12 months of the time of acquisition.

Die exceet Gesellschaften sind ein Komplettanbieter für Elektronik- und Automationslösungen. Das Angebotsportfolio umfasst eigene Steuerungsprodukte für die Automation von Maschinen und Geräten, die Entwicklung und Produktion für individuelle, komplexe Elektronikmodule und Produktionsdienstleistungen für bereits bei Kunden vorhandene Elektronikbaugruppen. Für die S&T Gruppe bedeutete die Akquisition eine Stärkung in diesen regionalen Märkten und die Gewinnung entsprechender Produktionskapazitäten. Unmittelbar nach dem Erwerb wurden die exceet Gesellschaften auf „Kontron electronics“ umbenannt. Dadurch soll eine weitere Stärkung der „Kontron“ Aktivitäten erfolgen und zusätzliche Synergien im Produkt- und Dienstleistungsbereich eröffnet werden. Der ermittelte Goodwill liegt insbesondere in dem nicht gesondert ansetzbaren Wert der Mitarbeiter und deren Know-how sowie in Synergien mit der S&T/Kontron Gruppe begründet. Die S&T AG hat mit dieser Akquisition die Teilgruppe Kontron gestärkt, um somit über zusätzliche Produktionskapazitäten und neuem Kundenstamm in der DACH Region an weiterer Stärke zu gewinnen.

The exceet companies offer a comprehensive range of electronic and automation solutions. Their portfolio encompasses proprietary products used in the controlling of machines and devices; the development and production of individual use electronic modules; and the provision of production services for clients that already have exceet's electronic modules. This acquisition yields for the S&T Group an enhancement of its position on these regional markets, and the securing of the corresponding production capabilities. The acquisitions were followed by the exceet companies' being renamed "Kontron electronics". These moves will further strengthen the "Kontron" activities, and give rise to synergies to be exploited in the areas of products and services. The goodwill calculated ensues especially from the value of the staff members and their know-how, and from the synergies to be exploited with the S&T-/Kontron group. This goodwill is not reported separately. S&T AG undertook this transaction to strengthen the operations of its Kontron sub-group. It has led to the achieving of further production capabilities, to the securing of new customers in the Germany, Austria and Switzerland region, and to the attainment of a new operative reach.

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „IoT Solutions“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

The goodwill ensuing from the preliminary purchase price allocation was assigned to the "IoT Solutions" 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:

NETTOZAHLUNGSMITTELFUSS NET FLOW OF CASH	IN TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-30.771
Mit den Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiaries</i>	132
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-30.639
Transaktionskosten der Unternehmenserwerbe <i>Transaction costs from acquisition of companies</i>	-65
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-65

Die erworbenen Gesellschaften haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 27.639 zum Konzernumsatz und TEUR 548 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaften zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 41.316 und das Konzernergebnis um TEUR -1.755 verändert.

Since having been fully consolidated, the companies acquired have contributed TEUR 27,639 to consolidated revenues and TEUR 548 to net income. Had the initial consolidation of the companies occurred on January 1, 2018, the revenues of the Group would have been changed by TEUR 41,316 and net income by TEUR -1,755.

ERWERB VON 100% DER ANTEILE AN DER FAIR VALUE COM SRL, BUKAREST, RUMÄNIEN

Mit Kaufvertrag vom 31. Juli 2018 erwarb die S&T Rumänien, ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, die Fair Value Com SRL, Bukarest, Rumänien. Die übernommene Gesellschaft ist im Bereich der SAP Implementierung und Betrieb tätig und bietet diese Dienstleistungen ausschließlich am rumänischen Markt an. Mit dieser Transaktion erlangt die S&T Rumänien benötigtes Know-how und Kapazitäten zur Umsetzung von SAP Projekten am lokalen Markt. Die Gesellschaft wird ab dem 1. August 2018 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen. Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 834.

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

ACQUISITION OF 100% OF THE SHARES OF FAIR VALUE COM SRL, BUCHAREST, ROMANIA

In a contract of purchase dated July 31, 2018, S&T Romania, an associated company of S&T AG, acquired Fair Value Com SRL, Bucharest, Romania. The company taken over is active in the area of SAP implementation and operation. It offers these services exclusively on the Romanian market. This transaction has provided S&T Romania with the know-how and capabilities necessary to implement SAP projects on the local market. The company is to be consolidated as of August 1, 2018 in the consolidated financial accounts of S&T AG. Paid exclusively in cash and a fixed rate, the price of purchasing the shares came to TEUR 834.

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

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED

IN TEUR

Liquide Mittel Cash and cash equivalents	318
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	336
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 775) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 775)	283
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	223
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-63
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-266
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities and provisions	-302
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	529

GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT GOODWILL

IN TEUR

Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	834
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-529
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	305

Die Fair Value Com SRL ist als SAP-Partner in Rumänien ein wichtiges Bindeglied zu Erweiterung der Kompetenz der S&T Romania S.R.L. Mit dem Erwerb der Fair Value Com S.R.L. hat die S&T Romania S.R.L. ihre lokale Stellung als SAP-Partner deutlich gestärkt. Im ermittelten Goodwill sind somit neben dem erworbenen spezifischen Mitarbeiter Know-how insbesondere auch die erwarteten Synergien im operativen Bereich als auch in der weiteren Erschließung des SAP-Beratungsmarktes in Rumänien gebündelt worden.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „IT Services“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

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

Fair Value Com SRL is an SAP partner in Romania. It forms an important component of S&T Romania S.R.L.'s expansion of its capabilities. Its acquisition of Fair Value Com S.R.L. has substantially strengthened S&T Romania S.R.L.'s position of being an SAP partner. Comprised in the goodwill calculated is the staff member know-how acquired, and, especially, the synergies expected to be exploited in operations, and, as well, the further securing of SAP consulting commissions in Romania.

The goodwill resulting from the purchasing price allocation was assigned to the "IT Services" segment and is not tax deductible.

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

NETTOZAHLUNGSMITTELFLUSS NET FLOW OF CASH

IN TEUR

Kaufpreis in bar beglichen Purchase price paid in cash	-834
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary	318
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-516
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs Transaction costs from acquisition of company	-1
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-1

Die Fair Value Com SRL hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 895 zum Konzernumsatz und TEUR 101 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.345 und das Konzernergebnis um TEUR 137 verändert.

Since having been fully consolidated, Fair Value Com SRL has contributed TEUR 895 to consolidated revenues and TEUR 101 to net income. Had the initial consolidation of the company taken place as of January 1, 2018, the revenues of the Group would have been changed by TEUR 1,345 and net income by TEUR 137.

ERWERB DES GESCHÄFTSBETRIEBES OPEN NETWORKING PLATFORM VON DER INOCYBE TECHNOLOGIES INC., MONTREAL, KANADA

Mit Kaufangebot vom 19. Juli 2018, angenommen am 20. Juli 2018, erwarb die Kontron Canada Inc., ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, im Wege eines Assetkaufvertrages das operative Geschäft der Inocybe Technologies Inc., Montreal, Kanada. Inocybe entwickelt insbesondere Softwarelösungen für Telekommunikationsunternehmen und kooperierte bereits in der Vergangenheit mit der Kontron Canada Inc. im Kommunikationsbereich. Inocybe ist mit ihren Lösungen in den USA, Kanada und Europa präsent. Durch diese Akquisition soll das Software-

ACQUISITION OF THE OPEN NETWORKING PLATFORM BUSINESS OPERATIONS FROM INOCYBE TECHNOLOGIES INC., MONTREAL, CANADA

In an offer to purchase made on July 19, 2018, and accepted on July 20, 2018, Kontron Canada Inc., an associate of S&T AG, acquired via a contract of asset purchase the operative business of Inocybe Technologies Inc., Montreal, Canada. Inocybe especially develops software solutions used by telecommunication companies, and already had a working relationship with Kontron Canada Inc. in the area of communications. Inocybe markets its solutions in the USA, Canada and Europe. This acquisition is intended to further increase the Group's software

Know-how im Embedded Systems Bereich weiter ausgebaut werden und der Softwareanteil in diesem Segment schrittweise erhöht und an das „IoT Solutions“ Segment herangeführt werden. Das Closing der Transaktion erfolgte am 30. Juli 2018. Ab diesem Zeitpunkt wird der erworbene Geschäftsbetrieb in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen.

Der Kaufpreis für die Übernahme der Assets liegt bei TEUR 4.289 und setzt sich zusammen aus der Aufrechnung mit einem bestehenden, von Kontron Canada Inc. an die Gesellschaft gegebenen Überbrückungsdarlehen von TEUR 2.866 sowie aus der Bezahlung von aushaftenden Verbindlichkeiten durch Kontron Canada Inc. an die Gläubiger von Inocybe von insgesamt TEUR 1.423.

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

know-how in the area of embedded systems. The share of software in this segment's business is to be increased on a step-by-step basis to the level prevailing in the "IoT Solutions" segment. The transaction's closing took place on July 30, 2018. As of this point in time, the business operations acquired are to have been consolidated in the consolidated accounts of S&T AG.

The price of purchasing the assets came to TEUR 4,289, and was comprised of a bridging loan amounting to TEUR 2,866 and provided to the company by Kontron Canada Inc., and of the payment of liabilities outstanding by Kontron Canada Inc. to creditors of Inocybe. This amounted to TEUR 1,423.

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

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED

IN TEUR

Liquide Mittel Cash and cash equivalents	5
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	698
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-435
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	-284
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-16

GESCHÄFTS- ODER FIRKENWERT GOODWILL

IN TEUR

Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	4.289
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	16
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	4.305

Die Kontron Canada Inc., als Tochtergesellschaft der S&T AG, hat mit der Akquisition der Inocybe Technologies Inc. frühzeitig in die Entwicklung von Open Source Networking Software investiert. Inocybe Technologies Inc. hat in diesem Zusammenhang neue Technologien entwickelt, die an wesentliche Kunden, auch des S&T Konzerns, vertrieben werden können. Die S&T Gruppe

Kontron Canada Inc. is a subsidiary of S&T AG. This acquisition of Inocybe Technologies Inc. represents an early-days investment in the development of Open Source Networking software. Inocybe Technologies Inc. has developed in this area new technologies that can be offered to key account clients, including those of the S&T Group. The S&T Group's distribution network

kann aufgrund des Vertriebsnetzes und der eigenen Kunden daraus deutliche Wertschöpfungspotenziale und Umsatzerlöse erzielen. Der aus der Kaufpreisallokation resultierende Goodwill betrifft somit sowohl das Wachstumspotenzial der Inocybe Technologies Inc. als auch die Multiplikatoreffekte bei bestehenden Kunden der S&T Gruppe.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Embedded Systems“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

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

and stock of clients will enable it to realize from the transaction substantial value added potentials and to thus achieve revenues. The goodwill ensuing from the purchase price allocation comprises thus both the potential for growth of Inocybe Technologies, and, as well, multiplier effects involving current customers of the S&T Group.

The goodwill ensuing from the purchase price allocation was assigned to the “Embedded Systems” segment and is not tax deductible.

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

NETTOZAHLUNGSMITTELFLUSS NET FLOW OF CASH	IN TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-1.423
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary</i>	5
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-1.418
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs <i>Transaction costs from acquisition of company</i>	-222
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-222

ERWERB VON 100% DER ANTEILE AN DER S&T PILSCOM S.R.O., PILSEN, TSCHECHISCHE REPUBLIK

Ende September 2018 erwarb die S&T CZ s.r.o., ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, 100% der Anteile an der S&T PilsCom s.r.o., Pilsen, Tschechische Republik. Die übernommene Gesellschaft ist im Bereich DRMS – digital record management systems – und DMS – documents management systems – tätig und bietet ihre Dienstleistungen überwiegend Regierungsbehörden und Finanzinstituten an. Die Gesellschaft wurde 1998 gegründet, hat über 200 Implementierungen von DRMS und DMS Systemen erfolgreich umgesetzt und supportet aktiv ungefähr 14.000 Endnutzer. Mit dieser Transaktion erlangt die S&T CZ zusätzliches Know-how und Kapazitäten am lokalen Markt. Die Gesellschaft wird ab dem 1. Oktober 2018 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen. Der ausschließliche fixe Barkaufpreis für den Anteilerwerb beträgt TEUR 1.874.

ACQUISITION OF 100% OF THE SHARES OF S&T PILSCOM S.R.O., PLZEN, CZECH REPUBLIC

As of the end of September 2018, S&T CZ s.r.o., an associate of S&T AG, acquired 100% of the shares of S&T PilsCom s.r.o., Plzen, Czech Republic. The company taken over is active in the areas of DRMS – digital record management systems – and DMS – documents management systems. It provides its services to largely government and financial institutions. The company was founded in 1998, has successfully undertaken more than 200 implementations of DRMS and DMS systems, and actively supports some 14,000 end-users. This transaction has enabled S&T CZ to gain further know-how on and capabilities in the local market. The company will be consolidated as of October 1, 2018 in the consolidated financial accounts of S&T AG. Paid entirely in cash and at a fixed rate, the price of the purchase of the shares came to TEUR 1,874.

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 upon the company's initial consolidation in the Group's consolidated financial accounts:

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED

IN TEUR

Liquide Mittel Cash and cash equivalents	593
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	176
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 74) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 74)	72
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	31
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-26
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-6
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	-473
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	367

GESCHÄFTS- ODER FIRKENWERT GOODWILL

IN TEUR

Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	1.874
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-367
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	1.507

Die PilsCom s.r.o. ist als Softwareunternehmen tätig und vertreibt an Kunden Datendienstlösungen und Archivierungslösungen. Die S&T CZ. s.r.o. hat sich zur Akquisition entschlossen, da die PilsCom s.r.o. aufgrund Nachfolgeregelung zum Verkauf stand und man bereits seit Jahren gemeinsame Kundenprojekte abgewickelt hatte. Durch die Akquisition wurde somit nicht nur externer Kundenstamm und Technologie erworben, die sich im S&T Konzern weiter skalieren lassen, sondern zudem S&T-Kundengeschäft durch nunmehr eigenes Know-how weiterhin abgesichert.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „IT Services“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

PilsCom s.r.o. is a software company that markets data services and archiving solutions to its customers. S&T CZ. s.r.o. decided to make the acquisition because PilsCom s.r.o. was up for sale, due to the need to find a successor in corporate management, and because the companies had been jointly handling customer projects for many years. This acquisition has led to the acquisition of a stock of external clients and of technologies that can be scaled up in the S&T Group, and to a strengthening of S&T's business with customers, with this coming from the Group's now possessing proprietary know-how.

The goodwill resulting from the purchasing price allocation was assigned to the "IT Services" 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:

NETTOZAHLUNGSMITTELFUSS
NET FLOW OF CASH

IN TEUR

Kaufpreis in bar beglichen Purchase price paid in cash	-1.874
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary	593
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-1.281
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs Transaction costs from acquisition of company	-7
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-7

Die PilsCom s.r.o. hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 322 zum Konzernumsatz und TEUR 23 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 600 und das Konzernergebnis um TEUR 62 verändert.

Since having fully consolidated PilsCom s.r.o. it has contributed TEUR 322 to consolidated revenues and TEUR 23 to net income. Had the initial consolidation of the company taken place as of January 1, 2018, the consolidated revenues from sale would have been changed by TEUR 600 and the net income by TEUR 62.

ERWERB VON 100% DER ANTEILE AN DER STEUDATEC SYSTEM- UND NETZWERKTECHNIK GMBH, KEMPENICH, DEUTSCHLAND

Ende November 2018 hat die dem S&T Konzern zugehörige S&T Deutschland GmbH, Mendig, Deutschland, 100% der Geschäftsanteile an der SteuDaTec System- und Netzwerktechnik GmbH, Kempenich, Deutschland, erworben. Der ausschließlich fixe Kaufpreis beträgt TEUR 404.

Die SteuDaTec System- und Netzwerktechnik GmbH ist seit mehr als zwei Jahrzehnten als DATEV-Systempartner der kompetente IT-Dienstleister und Serviceprovider für Wirtschaftsprüfer- und Steuerberatungskanzleien.

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

ACQUISITION OF 100% OF THE SHARES OF STEUDATEC SYSTEM- AND NETZWERKTECHNIK GMBH, KEMPENICH, GERMANY

At the end of November 2018, S&T Deutschland GmbH, Mendig, Germany, which forms part of the S&T Group, acquired 100% of the shares of SteuDaTec System- and Netzwerktechnik GmbH, Kempenich, Germany. Paid exclusively on a fixed basis, the price of purchase came to TEUR 404.

SteuDaTec System- and Netzwerktechnik GmbH has been for more than two decades a partner of the DATEV system. The company is a highly-capable provider of IT and other services for business auditors and tax consulting practices.

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

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	31
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	93
Vorräte Inventories	75
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 61) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 61)	60
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	12
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-21
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-79
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities and provisions	-45
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	126

GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT GOODWILL	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	404
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-126
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	278

Die SteuDaTec System- und Netzwerktechnik GmbH ist als IT-Systemhaus auf das Angebot von DATEV-Dienstleistungen spezialisiert. Mit der Akquisition durch die S&T Deutschland GmbH wurde somit das Produktangebot der S&T in der Region um Koblenz erweitert, aber auch Kunden für andere IT-Leistungen der S&T erworben. Die damit verbundenen gegenseitigen Synergien unterlegen somit den Goodwill.

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „IT Services“ zugeordnet und ist steuerlich nicht abzugsfähig.

SteuDaTec System- and Netzwerktechnik GmbH provides IT systems. It is specialized in the supplying of DATEV-related services. The acquisition of the company by S&T Deutschland GmbH expands S&T's offerings of products to encompass the Koblenz region. The acquisition also secured customers for other IT services delivered by S&T. The reciprocal synergies ensuing from the transaction underline the goodwill.

The goodwill resulting from the purchasing price allocation was assigned to the "IT Services" 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:

NETTOZAHLUNGSMITTELFUSS NET FLOW OF CASH	IN TEUR
Kaufpreis in bar beglichen Purchase price paid in cash	-404
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiary	31
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-373
Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs Transaction costs from acquisition of company	-2
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-2

Die SteuDaTec System- und Netzwerktechnik GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 72 zum Konzernumsatz und TEUR 10 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 649 und das Konzernergebnis um TEUR 28 verändert.

Since having been fully consolidated, SteuDaTec System- and Netzwerktechnik GmbH has contributed TEUR 72 to consolidated revenues and TEUR 10 to net income. Had the initial consolidation of the company taken place as of January 1, 2018, the Group's revenues would have been changed by TEUR 649 and the net income by TEUR 28.

ENDKONSOLIDIERUNGEN 2018

Der S&T Konzern hat im Geschäftsjahr 2018 keine Gesellschaften veräußert bzw. liquidiert.

DECONSOLIDATIONS IN 2018

The S&T Group neither sold nor liquidated any companies in financial year 2018.

ERWERB DER ANTEILE OHNE BEHERRSCHENDEN EINFLUSS AN DER KONTRON CANADA INC., BOISBRIAND, KANADA

Am 21. September 2018 hat die S&T AG einen Aktienkauf- und Sacheinlagevertrag über den Erwerb des ausstehenden 49%-Anteils an der Kontron Canada Inc. geschlossen. Verkäuferin bzw. Sacheinlegerin ist die Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd. Die Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd gilt als ein der S&T AG nahestehendes Unternehmen, da die S&T AG in den Konsolidierungskreis der Ennoconn Corporation auf Basis einer de-facto Kontrolle einbezogen ist.

ACQUISITION OF THE NON-CONTROLLING MINORITY INTERESTS IN KONTRON CANADA INC., BOISBRIAND, CANADA

As of September 21, 2018, S&T AG entered into a contract comprising the purchase – via the issuance of shares and the rendering of consideration – for the purchasing of the 49% stake in Kontron Canada Inc. still outstanding. Seller and provider of consideration was Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd. Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd is regarded as a company that is affiliated with S&T AG. This is because S&T AG forms part of the group of companies consolidated by Ennoconn Corporation, on the basis of the latter exerting de facto control over the former.

Der Kaufpreis für den Erwerb des 49%-Anteils an der Kontron Canada Inc. setzt sich aus der Ausgabe von 2.177.711 neuen Aktien zu einem Ausgabebetrag von EUR 23,37 je Aktie gegen Sacheinlage sowie einer baren Zuzahlung von EUR 0,15 je neuer Aktie zusammen. Die übernommenen Anteile ohne Beherrschung belaufen sich zum Übernahmestichtag auf rd. TEUR 16.911.

The price for the purchase of the 49% stake in Kontron Canada Inc. was comprised of the issuance of 2,177,711 new shares at a price of issuance of EUR 23.37 per share and for consideration, and of a supplemental payment in cash of EUR 0.15 per new share. The total value of the non-controlling minority interests' shares acquired came to some TEUR 16,911 as of the date of acquisition.

Der Erwerb der Anteile ohne Beherrschung stellt sich wie folgt dar:

The acquisition of the non-controlling minority interests' holdings was comprised of the following components:

	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	51.220
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests acquired	-16.911
Verrechnung mit der Kapitalrücklage Assigned to capital reserves	34.309

ERWERB DER ANTEILE OHNE BEHERRSCHENDEN EINFLUSS AN DER KONTRON S&T AG, AUGSBURG, DEUTSCHLAND

Die S&T AG hat im Geschäftsjahr 2018 im Rahmen von freiwilligen Aktienkaufangeboten an die Streuaktionäre der nicht börslich notierten Kontron S&T AG weitere Anteile erworben. Der zum 31. Dezember 2017 gehaltene Anteil an der Kontron S&T AG betrug 92,29% und erhöhte sich bis zum 31. Dezember 2018 auf 95,15%.

ACQUISITION OF NON-CONTROLLING MINORITY INTERESTS' HOLDINGS IN KONTRON S&T AG, AUGSBURG, GERMANY

Via an offer to purchase shares made on a voluntary basis to free-float shareholders, S&T AG acquired in financial year 2018 further stakes in Kontron S&T AG, which is not publicly listed. The stake held as of December 31, 2017 came to 92.29%. This rose as of December 31, 2018 to 95.15%.

Der Erwerb der Anteile ohne Beherrschung stellt sich wie folgt dar:

The acquisition of the non-controlling minority interests' holdings was comprised of the following components:

	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	8.392
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests acquired	-3.652
Verrechnung mit der Kapitalrücklage Assigned to capital reserves	4.740

ERWERB VON ANTEILEN OHNE BEHERRSCHENDEN EINFLUSS AN DER S&T ROMANIA S.R.L., BUKAREST, RUMÄNIEN UND AN DER BIT IT! SERVICE GMBH, NEUWIED, DEUTSCHLAND

Am 31. Mai 2018 hat die S&T AG einen Kaufvertrag über den Erwerb des ausstehenden 30,06%-Anteils an der S&T Romania S.R.L. abgeschlossen. Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 1.500 sowie einer variablen Kaufpreiskomponente zusammen. Die variable Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 500 orientiert sich am Abschluss von im Kaufvertrag definierten Kundenverträgen durch die S&T Romania bis längstens 30. April 2019 und wurde als Teil des Kaufpreises berücksichtigt, da von der Erfüllung der Bedingungen ausgegangen wird.

ACQUISITION OF THE NON-CONTROLLING MINORITY INTERESTS' HOLDINGS OF S&T ROMANIA S.R.L., BUCHAREST, ROMANIA AND OF BIT IT! SERVICE GMBH, NEUWIED, GERMANY

On May 31, 2018, S&T AG concluded a contract foreseeing its purchasing of the 30.06% stake still outstanding in S&T Romania S.R.L. The price agreed upon for the purchase was comprised of a fixed component whose amount came to TEUR 1,500, and of a variable purchase price component that amounts to TEUR 500. It orients itself upon the contracts with customers stipulated in the contract of purchase and involving S&T Romania. These contracts' applicability extends to April 30, 2019 at the latest. It was incorporated into the price of purchase. This was because it is assumed that the conditions will be fulfilled.

Am 10. April 2018 hat die S&T Deutschland GmbH, ein verbun-

On April 10, 2018, S&T Deutschland GmbH, an associate of S&T

denes Unternehmen der S&T AG, einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb der ausstehenden Anteile an der BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Deutschland, geschlossen. Der Kaufpreis für den Erwerb des 19%-Anteils beträgt TEUR 116.

AG, entered into a contract of purchase and assignment. It was for the acquisition of the stake in BIT IT! Service GmbH, Neuwied, Germany, still outstanding. The price for the purchasing of the 19% stake came to TEUR 116.

Der Erwerb der Anteile ohne beherrschenden Einfluss an den beiden Gesellschaften stellt sich wie folgt dar:

The acquisition of the two sets of the holdings of the non-controlling minority interests in the two companies looked like this:

	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	2.116
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests acquired</i>	-901
Verrechnung mit der Kapitalrücklage <i>Assigned to capital reserves</i>	1.215

VERMINDERUNG DES ANTEILSBESITZES OHNE VERLUST DER BEHERRSCHUNG AN DER AMANOX SOLUTIONS AG, BERN, SCHWEIZ

REDUCTION OF THE STAKE HELD IN AMANOX SOLUTIONS AG, BERN, SWITZERLAND, WITHOUT EXPERIENCING A LOSS OF CONTROL

Im November 2018 hat die S&T AG eine Vereinbarung über die Aufhebung der gemäß Master Purchase Agreement vom 2. März 2016 gültigen Verkaufs- und Kaufoption über den Erwerb der restlichen, noch bei den Verkäufern verbliebenen Anteile an der Amanox Solutions AG abgeschlossen. Aufgrund der vereinbarten Konditionen der gegenseitigen Verkaufs- und Kaufoptionen wurde die Gesellschaft im Konzern bereits zu 100% vollkonsolidiert. Durch die Aufhebungsvereinbarung und damit den Wegfall der Optionen vermindert sich der von der S&T AG bilanzierte Anteilsbesitz von bisher 100% auf nunmehr 51,2%. Ein Verlust der Beherrschung über die Gesellschaft ist damit nicht verbunden. Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistung betrug zum Zeitpunkt der Verminderung des Anteilsbesitzes TEUR 2.568 und wurde ergebnisunwirksam ausgebucht.

In November 2018, S&T AG entered into an agreement that foresaw the rescinding of the valid sales and purchase options forming part of the Master Purchase Agreement of March 2, 2016 for the purchasing of the rest of the shares still held by the sellers in Amanox Solutions AG. The agreed-upon conditions setting up reciprocal sales and purchase options had caused Amanox to be 100% consolidated. The agreement to rescind caused the corresponding cancellation of the options, leading to the stake held by S&T AG and listed in its listing of holdings dropping's from 100% to today's 51.2%. That percentage means that S&T has not lost control over the company. The fair value of the conditional consideration amounted to as of the time of reduction of the stake held TEUR 2,568. This was rebooked without affecting the income statement.

Die Verminderung des Anteilsbesitzes stellt sich wie folgt dar:

The reduction in the holding of shares looked like this:

	IN TEUR
Ausbuchung der bedingten Gegenleistung <i>Derecognition of conditional consideration</i>	-2.568
Übertragene Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Transferred non-controlling minority interests</i>	2.880
Verrechnung mit der Kapitalrücklage <i>Assigned to capital reserves</i>	312

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2018 gehören folgende Unternehmen zum Konzern der S&T AG:

As of the balance sheet date of December 31, 2018, the following companies belonged to the group headed by S&T AG:

GESELLSCHAFT COMPANY	SITZ HEADQUARTERS	DIREKTE BETEILIGUNG HOLDING	BETEILIGUNG VORJAHR HOLDING PREV. YEAR	FUNKTIONALE WÄHRUNG FUNCTIONAL CURRENCY
S&T AG	Linz, AT	Mutter- gesellschaft	Mutter- gesellschaft	EUR
S&T Deutschland GmbH	Mendig, DE	100%	100%	EUR
XTRO AG	Ismaning, DE	100%	100%	EUR
BIT IT! Service GmbH	Neuwied, DE	-	51%	EUR
SteuDaTec System- und Netzwerntechnik GmbH	Mendig, DE	100%	-	EUR
ces pos anteile A GmbH	Aiterhofen, DE	-	100%	EUR
CES POS d.o.o.	Zagreb, HR	100%	100%	HRK
CES POS DOO	Belgrade, RS	100%	100%	RSD
S&T Technologies GmbH	Linz, AT	100%	100%	EUR
SecureGUARD GmbH	Linz, AT	69%	69%	EUR
computer betting company gmbh	Leonding, AT	100%	100%	EUR
STS Sportwetten GmbH	Leonding, AT	100%	100%	EUR
S&T Romania S.R.L.	Bucharest, RO	100%	69,94%	RON
S&T Slovakia s.r.o.	Bratislava, SK	100%	100%	EUR
S&T Services s.r.o.	Bratislava, SK	100%	100%	EUR
XLive GmbH	Mendig, DE	100%	100%	EUR
dorobet ltd.	St. Julians, MT	99%	99%	EUR
S&T Embedded GmbH	Ismaning, DE	-	100%	EUR
Roding Embedded GmbH	Imsaning, DE	-	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 CZ Services s.r.o.	Prague, CZ	-	100%	CZK
S&T PilsCom s.r.o.	Plzen, CZ	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

GESELLSCHAFT COMPANY	SITZ HEADQUARTERS	DIREKTE BETEILIGUNG HOLDING	BETEILIGUNG VORJAHR HOLDING PREV. YEAR	FUNKTIONALE WÄHRUNG FUNCTIONAL CURRENCY
S&T Carrier Business d.o.o.T	Zagreb, HR	100%	-	HRK
S&T Macedonia d.o.o.e.l.	Skopje, MK	100%	100%	EUR
S&T ICB d.o.o.e.l.	Skopje, MK	100%	-	MKD
S&T Medical d.o.o.	Ljubljana, SI	51%	51%	EUR
S&T Bulgaria e.o.o.d.	Sofia, BG	100%	100%	BGN
S&T Poland Sp.z.o.o.	Warsaw, PL	100%	100%	PLN
S&T Services Bel LCC	Minsk, BYN	100%	-	BYR
S&T Consulting Hungary Kft.	Budaörs, HU	100%	100%	HUF
S&T Services Kft	Budaörs, 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
S&T IT Technology SRL	Chisinau, MD	100%	-	USD
S&T Smart Energy GmbH	Linz, AT	100%	100%	EUR
Affair OOO ¹⁾	Moscow, RU	48%	48%	RUB
RTSoft Project OOO	Moscow, RU	74,5%	74,5%	RUB
Software Development Center RTSoft OOO	Moscow, RU	100%	100%	RUB
RTSoft AO	Moscow, RU	100%	100%	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%	100%	RUB
GADAGROUP ROMANIA SRL ²⁾	Bucharest, RO	84%	68%	RON
S&T SME Distribution GmbH (vorm. NES OE Vertriebs-GmbH)	Linz, AT	51%	51%	EUR
Amanox Solutions AG ³⁾	Bern, CH	51,2%	51,2%	CHF
Kontron Austria GmbH (vorm. S&T Electr. and Paym. Serv. GmbH)	Engerwitzdorf, AT	100%	100%	EUR
Kontron Austria Holding GmbH	Ebbs, AT	100%	-	EUR
Kontron Austria Electronics GmbH	Ebbs, AT	100%	-	EUR
Kontron Electronics AG	Rotkreuz, CH	100%	-	CHF
hamcos IT Service GmbH ⁴⁾	Hohentengen, DE	49%	49%	EUR
S&T Services GmbH	Wien, AT	100%	100%	EUR
Linforge Technologies GmbH	Wien, AT	100%	61,38%	EUR

GESELLSCHAFT COMPANY	SITZ HEADQUARTER	DIREKTE BETEILIGUNG HOLDING	BETEILIGUNG VORJAHR HOLDING PREV. YEAR	FUNKTIONALE WÄHRUNG FUNCTIONAL CURRENCY
Kontron S&T AG	Augsburg, DE	95,15%	92,29%	EUR
Kontron Europe GmbH	Augsburg, DE	100%	100%	EUR
Kontron Modular Computers S.A.S.	Toulon, FR	100%	100%	EUR
Industrial Computers S.A.S.	Valbonne, FR	-	100%	EUR
Kontron Technology A/S	Horsholm, DK	100%	100%	DKK
Kontron UK Ltd.	Chichester, UK	100%	100%	GBP
Industrial Computers Ltd.	Easthampnett, UK	100%	100%	GBP
Kontron ECT design s.r.o.	Plzen, CZ	100%	100%	CZK
Kontron Electronics GmbH	Großbettlingen, DE	100%	-	EUR
Kontron America Inc.	San Diego, US	100%	100%	USD
Kontron Canada Inc.	Boisbriand, CA	100%	51%	USD
Inocybe Technologies Inc UK Limited	London, UK	100%	-	GBP
Inocybe Technologies USA Inc	Delaware, US	100%	-	USD
Kontron Asia Pacific Design Sdn. Bhd.	Penang, MY	100%	100%	MYR
Kontron Technology Beijing Co. Ltd.	Beijing, CN	100%	100%	RMB
Kontron Hongkong Technology Co. Ltd.	HongKong, CN	100%	100%	RMB
Kontron Asia Inc. (vorm. S&T Asia Inc.)	Taipei, TW	100%	100%	TWD
Quanmax Inc.	Taipei, TW	100%	100%	TWD
Quanmax Malaysia Sdn. Bhd.	Penang, MY	100%	100%	MYR
Quanmax USA Inc.	Irvine, US	95,64%	95,64%	USD

¹⁾Beherrschung aufgrund einer im Falle einer Überstimmung der S&T AG ausübaren Call-Option über 3% der Anteile. Die Option ist zum Stichtag als substanzielles Recht der S&T AG zu beurteilen

¹⁾ Control due a call-option for 3% of the shares that could be exercised should S&T so agree. The option is to be evaluated as of the balance sheet date as being a substantial right held by S&T AG.

²⁾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 2017 bis 2019.

²⁾The consolidation was performed on a 100% rate due to an agreement concluded as of the time of acquisition and for the acquisition of the remaining shares by S&T AG. This is to have occurred in three, same-sized tranches of respectively 16% in 2017 - 2019.

³⁾Die Konsolidierung erfolgte bis November 2018 aufgrund bestehender gegenseitiger Optionen der Anteile ohne beherrschenden Einfluss zu 100%.

³⁾The consolidation took place until November 2018 due to existing reciprocal options for the shares without non-controlling interest at 100%.

⁴⁾Beherrschung aufgrund einer jederzeit bis 31.12.2020 ausübaren Call-Option der S&T AG über 25,9%. Die Konsolidierung erfolgt bereits für 100% aufgrund einer jederzeit bis einschließlich 31.12.2024 ausübaren Put-Option der Anteile ohne beherrschenden Einfluss über die restlichen Anteile.

⁴⁾Control due to a call-option held by S&T AG that can be exercised at any time up to 31.12.2020 and for a stake of 25.9%. The consolidation was already performed at a 100% rate due to a put-option for the non-controlling and remaining shares that could be exercised until 31.12.2024.

VERÄNDERUNG DES KONSOLIDIERUNGSKREISES 2017

Nachfolgende Gesellschaften wurden im Geschäftsjahr 2017 verschmolzen:

- › Hagenberg Software GmbH, Hagenberg, Österreich: aufnehmende Gesellschaft S&T Technologies GmbH, Linz, Österreich.
- › S&T prosigma GmbH, Linz, Österreich: aufnehmende Gesellschaft S&T Technologies GmbH, Linz, Österreich.
- › S&T Security Appliances, Linz, Österreich: aufnehmende Gesellschaft S&T Technologies GmbH, Linz, Österreich.
- › MAXDATA (Schweiz) AG, Baar, Schweiz: aufnehmende Gesellschaft Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz.
- › S&T Svetovanje d.o.o., Ljubljana, Slowenien: aufnehmende Gesellschaft S&T Slovenija d.d., Ljubljana, Slowenien.
- › CES POS GmbH, Wien, Österreich: aufnehmende Gesellschaft S&T Services GmbH, Wien, Österreich.
- › Kontron Management GmbH, Augsburg, Deutschland: aufnehmende Gesellschaft Kontron Europe GmbH, Augsburg, Deutschland.
- › Kontron AG, Augsburg, Deutschland: aufnehmende Gesellschaft S&T Deutschland Holding AG, München, Deutschland. In weiterer Folge wurde die S&T Deutschland Holding AG in Kontron S&T AG umbenannt und der Sitz der Gesellschaft nach Augsburg verlegt.

Der S&T Konzern hat im Geschäftsjahr 2017 im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen Anteile an folgenden Gesellschaften erworben, die zur Vollkonsolidierung führten:

- › RAIST GmbH, Wien, Österreich (in der Folge umbenannt in S&T Services GmbH)
- › Linforge Technologies GmbH, Wien, Österreich
- › Kapsch s.r.o., Bratislava, Slowakei
- › Kapsch BusinessCom s.r.o., Prag, Tschechische Republik
- › Kapsch BusinessCom Kft., Budaörs, Ungarn
- › Industrial Computers Ltd., Easthampnett, Großbritannien
- › Industrial Computers SAS, Valbonne, Frankreich
- › XTRO AG, Ismaning, Deutschland

Zum 31. Dezember 2017 waren die Kaufpreisallokationen im Zusammenhang mit den Anteilserwerben nachfolgender Gesellschaften abgeschlossen:

- › RAIST GmbH, Wien, Österreich (in der Folge umbenannt in S&T Services GmbH)
- › Linforge Technologies GmbH, Wien, Österreich

CHANGES IN 2017 IN COMPANIES CONSOLIDATED IN THE GROUP

The following companies were merged in financial year 2017:

- › Hagenberg Software GmbH, Hagenberg, Austria: company taking over S&T Technologies GmbH, Linz, Austria.
- › S&T prosigma GmbH, Linz, Austria: company taking over S&T Technologies GmbH, Linz, Austria.
- › S&T Security Appliances, Linz, Austria: company taking over S&T Technologies GmbH, Linz, Austria.
- › MAXDATA (Switzerland) AG, Baar, Switzerland: company taking over Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland.
- › S&T Svetovanje d.o.o., Ljubljana, Slovenia: company taking over S&T Slovenija d.d., Ljubljana, Slovenia.
- › CES POS GmbH, Vienna, Austria: company taking over S&T Services GmbH, Vienna, Austria.
- › Kontron Management GmbH, Augsburg, Germany: company taking over Kontron Europe GmbH, Augsburg, Germany.
- › Kontron AG, Augsburg, Germany: company taking over S&T Deutschland Holding AG, Munich, Germany. In following moves, S&T Deutschland Holding AG was renamed Kontron S&T AG, with the company's headquarters being relocated to Augsburg.

Through mergers, the S&T Group acquired stakes in the following companies. These in turn led to the latter's being fully consolidated:

- › RAIST GmbH, Vienna, Austria (subsequently renamed S&T Services GmbH)
- › Linforge Technologies GmbH, Vienna, Austria
- › Kapsch s.r.o., Bratislava, Slovakia
- › Kapsch BusinessCom s.r.o., Prague, Czech Republic
- › Kapsch BusinessCom Kft., Budaörs, Hungary
- › Industrial Computers Ltd., Easthampnett, United Kingdom
- › Industrial Computers SAS, Valbonne, France
- › XTRO AG, Ismaning, Germany

As of December 31, 2017, the purchase price allocations associated with the acquisition of stakes in the following companies had been concluded:

- › RAIST GmbH, Vienna, Austria (subsequently renamed S&T Services GmbH)
- › Linforge Technologies GmbH, Vienna, Austria

- › Kapsch s.r.o., Bratislava, Slowakei
- › Kapsch BusinessCom s.r.o., Prag, Tschechische Republik
- › Kapsch BusinessCom Kft., Budaörs, Ungarn

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

- › Kapsch s.r.o., Bratislava, Slovakia
- › Kapsch BusinessCom s.r.o., Prague, Czech Republic
- › Kapsch BusinessCom Kft., Budaörs, Hungary

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

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	2.895
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	6.038
Vorräte Inventories	1.018
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 7.538) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 7.538)	7.310
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	8.287
Langfristige Schulden Non-current liabilities	-4.342
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-1.135
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-4.382
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen Other current liabilities and provisions	-11.690
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten Other current financial liabilities	-7
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	3.992

GESCHÄFTS- ODER FIRKENWERT GOODWILL	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	11.349
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests at fair value	0
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-3.992
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	7.357

Der aus den Kaufpreisallokationen resultierende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „IT Services“ zugeordnet. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

The goodwill resulting from the purchase price allocations was assigned to the "IT Services" segment. The goodwill is not tax deductible.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund der Unternehmenszusammenschlüsse stellte sich wie folgt dar:

The analysis of the cash flows arising from the merger of companies takes the following form:

NETTOZAHLUNGSMITTELFUSS NET CASH FLOW	IN TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-7.512
Mit den Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiaries</i>	2.888
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-4.624
Transaktionskosten der Unternehmenserwerbe <i>Transaction costs from acquisition of companies</i>	-8
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	-8

Die erworbenen Gesellschaften haben im Geschäftsjahr 2017 ab dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 25.786 zum Konzernumsatz und TEUR -110 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaften zum 1. Jänner 2017 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 11.914 und das Konzernergebnis um TEUR -1.075 verändert.

The companies acquired contributed in financial year 2017 since their times of full consolidation TEUR 25,786 to consolidated revenues and TEUR -110 to net income. Had the initial consolidations of the companies taken place as of January 1, 2017, the Group's revenues from sale would have been changed by TEUR 11,914, and net income by TEUR -1,075.

Zum 31. Dezember 2017 waren die Kaufpreisallokationen im Zusammenhang mit den Anteilswerten nachfolgender Gesellschaften mit vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

As of December 31, 2017, the purchase price allocations were recognized at the preliminary fair values of the stakes acquired in the following companies:

- › Industrial Computers Ltd., Easthampnett, Großbritannien
- › Industrial Computers SAS, Valbonne, Frankreich
- › XTRO AG, Ismaning, Deutschland

- › Industrial Computers Ltd., Easthampnett, United Kingdom
- › Industrial Computers SAS, Valbonne, France
- › XTRO AG, Ismaning, Germany

Die abschließende Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erfolgte innerhalb von zwölf Monaten ab dem Erwerbzeitpunkt und stellt sich wie folgt dar:

The subsequent calculation of the fair values took place within the twelve months as of the time of acquisition, and looked like this:

ERWORBENES NETTOVERMÖGEN NET ASSETS ACQUIRED	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	1.358
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	1.683
Vorräte Inventories	323
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 2.735) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 2.735)	2.730
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	126
Langfristige Schulden Non-current liabilities	-76
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-455
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	-952
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen Other current liabilities and provisions	-1.057
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten Current financial liabilities	-750
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	2.930

GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT GOODWILL	IN TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	4.550
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests measured at proportionate share of net assets	0
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert Net assets at fair value	-2.930
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	1.620

Die abschliessende Ermittlung der erworbenen Vermögenswerte und Schulden der Industrial Computers Ltd. führte zu einer Erhöhung des Geschäfts- oder Firmenwertes im Vergleich zum 31. Dezember 2017 in Höhe von TEUR 84.

Aufgrund der Unwesentlichkeit der Änderung wurde eine retrospektive Anpassung der Vorjahreswerte nicht vorgenommen. Die Anpassung des Geschäfts- oder Firmenwertes wird in der Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte als Zugang dargestellt.

The final calculation of the assets and liabilities acquired with Industrial Computers Ltd. caused goodwill to increase as compared to December 31, 2017 by TEUR 84.

The insignificance of the alteration caused a retrospective adjustment of the previous year's values not to be undertaken. The adjustment of the goodwill was reported as an increase in intangible assets.

Der aus den Kaufpreisallokationen resultierende Geschäfts- oder Firmenwert wurde in Höhe von TEUR 249 dem Segment „IoT Solutions“ zugeordnet, TEUR 1.371 entfielen auf das Segment „IT Services“. Der Geschäfts- oder Firmenwert ist steuerlich nicht abzugsfähig.

The goodwill ensuing from the purchase price allocations was assigned in the following way: TEUR 249 to the “IoT Solutions” segment, with TEUR 1,371 accruing to the “IT Services” segment. The goodwill is not tax deductible.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund der Unternehmenszusammenschlüsse stellte sich wie folgt dar:

The analysis of the cash flows arising from the merger of companies takes the following form:

NETTOZAHLUNGSMITTELFLUSS NET CASH FLOW

IN TEUR

Kaufpreis in bar beglichen Purchase price paid in cash	-4.550
Mit den Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten Cash less financial liabilities assumed through takeover of subsidiaries	608
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-3.942
Transaktionskosten der Unternehmenserwerbe Transaction costs from acquisition of companies	0
Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operations	0

Die erworbenen Gesellschaften haben im Geschäftsjahr 2017 ab dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 1.574 zum Konzernumsatz und TEUR 54 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaften zum 1. Jänner 2017 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 13.285 und das Konzernergebnis um TEUR 225 verändert.

The companies contributed in financial year 2017 as of their times of full consolidation TEUR 1,574 to consolidated revenues and TEUR 54 to net income. Had the initial consolidation of the companies taken place as of January 1, 2017, the Group's revenues from sale would have been changed by TEUR 13,285, with the net income having been altered by TEUR 225.

ENDKONSOLIDIERUNGEN 2017

Der S&T Konzern hat im Geschäftsjahr 2017 folgende Gesellschaften veräußert bzw. liquidiert:

- › Sliger Designs Inc., Sparks, USA: Liquidation, Endkonsolidierung Juni 2017
- › Quanmax Japan Inc., Tokyo, Japan: Verkauf, Endkonsolidierung Juli 2017
- › Kontron Technology India Pvt. Ltd.: Verkauf, Endkonsolidierung Oktober 2017
- › Quanmax (Hong Kong) Ltd., Hong Kong, China: Verkauf, Endkonsolidierung Oktober 2017
- › Quanmax Inc., Shanghai, China: Verkauf, Endkonsolidierung Oktober 2017
- › Kontron Modular Computers AG, Cham, Schweiz: Liquidation, Dezember 2017
- › S&T Benelux S.a.r.l., Luxemburg: Liquidation, Dezember 2017

DECONSOLIDATIONS IN 2017

The S&T Group sold or wound up the following companies in financial year 2017:

- › Sliger Designs Inc., Sparks, USA: liquidation, deconsolidation as of June 2017
- › Quanmax Japan Inc., Tokyo, Japan: sale, deconsolidation July 2017
- › Kontron Technology India Pvt. Ltd.: sale, deconsolidation October 2017
- › Quanmax (Hong Kong) Ltd., Hong Kong, China: sale, deconsolidation October 2017
- › Quanmax Inc., Shanghai, China: sale, deconsolidation October 2017
- › Kontron Modular Computers AG, Cham, Switzerland: liquidation, December 2017
- › S&T Benelux S.a.r.l., Luxembourg: liquidation, December 2017

Das Endkonsolidierungsergebnis ist in den sonstigen Erträgen ausgewiesen.

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

The result of these deconsolidations is reported in other earnings.

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

ABGEGANGENES NETTOVERMÖGEN DISPOSAL OF NET ASSETS	IN TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	-527
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	-130
Vorräte Inventories	-139
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR -708) Trade accounts receivable (nominal value TEUR -708)	-708
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	-84
Langfristige Schulden Non-current liabilities	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	510
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten und Rückstellungen Other current liabilities and provisions	371
Abgegangenes Nettovermögen Disposal of net assets	-707
Anteile ohne beherrschenden Einfluss am abgegangenen Nettovermögen Non-controlling interests of disposed net assets	170
Verkaufserlöse Consideration received	578
Endkonsolidierungsergebnis Result from deconsolidation	41

NETTOZAHLUNGSMITTELFLUSS NET CASH FLOW	IN TEUR
Verkaufserlös Selling price	578
Abgang liquide Mittel Disposal of cash and cash equivalents	-527
Cashflow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	51

ERWERB VON ANTEILEN OHNE BEHERRSCHENDEN EINFLUSS AN DER KONTRON S&T AG, AUGSBURG, DEUTSCHLAND (VORMALS KONTRON AG)

Im Oktober 2016 hat die S&T Deutschland Holding AG, an der die S&T AG zu diesem Zeitpunkt 100% der Anteile gehalten hat, insgesamt 29,9% des Aktienkapitals an der Kontron AG erworben. Im Geschäftsjahr 2017 hat die S&T Deutschland Holding AG durch die Zeichnung einer Barkapitalerhöhung ihren Anteil an der Kontron AG um weitere 6,37% auf 36,27% erhöht.

Nach Beschluss in den Hauptversammlungen der Kontron AG sowie der S&T Deutschland Holding AG wurde die Kontron AG auf die S&T Deutschland Holding AG als aufnehmende Gesellschaft verschmolzen. Nach Eintragung der Verschmelzung, die am 21. August 2017 erfolgte, unterbreitete die S&T AG, Österreich, allen Aktionären der S&T Deutschland Holding AG das Angebot, ihre Anteile im Wege einer Sacheinlage gegen Gewährung von neuen S&T AG Aktien zusätzlich einer baren Zuzahlung von EUR 0,15 je neuer Aktie einzubringen. Im Rahmen dieses öffentlichen Angebotes, das zwischen 30. August 2017 und 26. September 2017 bestand, wurden insgesamt 33,1 Mio. Kontron AG Aktien gegen Ausgabe von neuen S&T AG Aktien und bare Zuzahlungen eingebracht. Der von der S&T AG gehaltene Anteil an der S&T Deutschland Holding AG erhöhte sich dadurch auf 90,26%. Durch zusätzliche Barerwerbe von weiteren 1,2 Mio. S&T Deutschland Holding AG Aktien stieg der von der S&T AG gehaltene Anteil auf 92,29%. Schließlich erwarb die S&T Deutschland Holding AG 1,03 Mio. eigene Aktien, wodurch der von der S&T AG gehaltene Anteil an der S&T Deutschland Holding AG bis zum 31. Dezember 2017 auf 93,87% anstieg.

Mit Eintragung im Handelsregister vom 4. Oktober 2017 wurde die S&T Deutschland Holding AG in Kontron S&T AG umbenannt.

Der Erwerb der Anteile ohne Beherrschung stellt sich wie folgt dar:

ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTERESTS IN KONTRON S&T AG, AUGSBURG, GERMANY (FORMERLY KONTRON AG)

In October, 2016, S&T Deutschland Holding AG, in which S&T AG held as of this point in time 100% of the shares, acquired a total of 29.9% of the share capital of Kontron AG. In financial year 2017, S&T Deutschland Holding subscribed for a cash capital increase. It caused its stake in Kontron AG to be increased by a further 6.37% to 36.27%.

Resolutions passed by the Annual General Meetings of Kontron AG and of S&T Deutschland Holding AG caused Kontron AG to be merged into S&T Deutschland Holding AG as the company taking over. The entry of the merger took place on August 21, 2017. This was followed by S&T AG, Austria, making the following offer to all shareholders of S&T Deutschland Holding AG. They were to consign their shares to S&T AG. This consignment of consideration would result in their being granted new S&T AG shares and a payment in cash of EUR 0.15 per share. This public offer was made between August 30, 2017 and September 26, 2017. It resulted in a total of 33.1 million Kontron AG shares being exchanged for the issuance of new S&T AG shares and for a supplemental payment of cash. The stake held by S&T AG in S&T Deutschland Holding AG was increased by these measures to 90.26%. The further acquisition of 1.2 million S&T Deutschland Holding AG shares caused the stake held by S&T AG to rise to 92.29%. In a final move, S&T Deutschland Holding AG acquired 1.03 million proprietary shares, causing the stake held by S&T AG in S&T Deutschland Holding AG to increase as of December 31, 2017 to 93.87%.

Through an entry in the commercial registry made on October 4, 2017, S&T Deutschland Holding AG was renamed Kontron S&T AG.

The acquisition of non-controlling interests took the following form:

IN TEUR

Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	105.528
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests acquired	-59.133
Verrechnung mit der Kapitalrücklage Assigned to capital reserves	46.395

ERWERB DER ANTEILE OHNE BEHERRSCHENDEN EINFLUSS AN DER S&T SECURITY APPLIANCES GMBH, LINZ, ÖSTERREICH

Am 31. August 2017 hat die dem S&T Konzern zugehörige S&T Technologies GmbH, Linz, Österreich, einen Kaufvertrag über den Erwerb des ausstehenden 48%-Anteils an der S&T Security Appliances GmbH abgeschlossen. Der Kaufpreis für den Erwerb der Anteile setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in bar in Höhe von TEUR 800 sowie einer variablen Kaufpreiskomponente von TEUR 298 zusammen. Die variable Komponente errechnet sich aus dem Gewinn nach Steuern des Geschäftsjahres 2017 der S&T Security Appliances GmbH.

Die S&T Security Appliances GmbH wurde im Oktober 2017 auf die S&T Technologies GmbH verschmolzen.

ACQUISITION OF NON-CONTROLLING INTERESTS IN S&T SECURITY APPLIANCES GMBH, LINZ, AUSTRIA

On August 31, 2017, S&T Technologies GmbH, Linz, Austria – which forms part of the S&T Group – signed a contract to purchase the remaining 48% stake in S&T Security Appliances GmbH. The price for the purchasing of the stake was comprised of a fixed component amounting to TEUR 800 and paid in cash, and of a floating component of TEUR 298. This was to be calculated according to the profit after taxes achieved in financial year 2017 by S&T Security Appliances GmbH.

S&T Security Appliances GmbH was merged in October 2017 into S&T Technologies GmbH.

IN TEUR

Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	1.098
Übernommene Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests acquired	135
Verrechnung mit der Kapitalrücklage Assigned to capital reserves	1.233

ANTEILE AN ASSOZIERTEN UNTERNEHMEN

Die S&T AG hat bisher einen Anteil von 16,66% an der funworld gmbh, Österreich, gehalten. Im Rahmen einer Kapitalerhöhung hat die S&T AG weitere 23,34% erworben und hält somit 40% an der Gesellschaft. Die Eintragung der Kapitalerhöhung erfolgte am 8. September 2017. Die funworld gmbh wird damit ab dem 3. Quartal 2017 als assoziiertes Unternehmen nach der at-equity Methode in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen.

Die Anschaffungskosten des 40%-Anteils belaufen sich auf TEUR 330.

SHARES HELD IN ASSOCIATED COMPANIES

S&T AG had held a stake of 16.66% in funworld gmbh, Austria. In conjunction with a capital increase, S&T AG acquired a further one of 23.34%. This caused it to hold 40% of the company. The entry of the capital increase took place on September 8, 2017. This caused funworld gmbh to be classified as of the third quarter of 2017 as an associated company being reported using the at-equity method in the consolidated financial statements of S&T AG.

The costs of procurement of the 40% stake came to TEUR 330.



S&T UNTERSTÜTZT OPTIMALE PRODUKTIONSABLÄUFE

IT SERVICES SLOWENIEN

Unser Kunde Knott Autoflex YUG konstruiert, produziert und vertreibt Fahrwerkskomponenten für Anhänger und Bremsysteme für Nutzfahrzeuge. Aus den Produktionsstätte in Serbien vertreibt das Unternehmen seine Produkte weltweit in die meisten europäischen Länder, die USA sowie Israel und Russland. Im Jahr 2018 beschloss Knott Autoflex YUG, die Effizienz der Produktion zu steigern und engagierte das Expertenteam der S&T Slowenien. S&T implementierte erfolgreich das IT-System „Infor LN“ und sorgte für die Automatisierung der Barcodes im Warenlager. Hierdurch wurde das Ziel erreicht die Produktionsabläufe deutlich zu optimieren. Zudem verfügt das Unternehmen dank S&T heute über eine einheitliche ERP-Lösung, die die wichtigsten Geschäftsprozesse unterstützt.

S&T SUPPORTS OPTIMAL PRODUCTION PROCESSES

IT SERVICES SLOVENIA

Our customer Knott Autoflex YUG designs, produces and sells chassis for car trailers and brake systems. From its production facility in Serbia, the company distributes its products worldwide to most European countries, the USA, Israel and Russia. In 2018, Knott Autoflex YUG decided to increase production efficiency and hired the expert team of S&T Slovenia. S&T successfully implemented the IT system „Infor LN“ and automated the barcodes in the warehouse. This achieved the goal of significantly optimizing production processes. In addition, thanks to S&T, the company now has a unified ERP solution that supports its most important business processes.

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.

Expenses 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 &T Group changed on a y-on-y basis as follows:

WÄHRUNG CURRENCY 1 EURO =	2018	2018	2017	2017
	DURCHSCHNITTSKURS AVERAGE EXCHANGE RATE	STICHTAGSKURS CLOSING RATE	DURCHSCHNITTSKURS AVERAGE EXCHANGE RATE	STICHTAGSKURS CLOSING RATE
ALL	127,62170	123,49479	133,99060	133,23401
BGN	1,95583	1,95583	1,95583	1,95583
BYN	2,405300	2,472076	-	-
CAD	1,52937	1,56050	1,46473	1,50390
CHF	1,15496	1,12690	1,11168	1,17020
CZK	25,64700	25,72400	26,32575	25,53500
DKK	7,45317	7,46730	7,43861	7,44490

WÄHRUNG CURRENCY 1 EURO =	2018	2018	2017	2017
	DURCHSCHNITTSKURS AVERAGE EXCHANGE RATE	STICHTAGSKURS CLOSING RATE	DURCHSCHNITTSKURS AVERAGE EXCHANGE RATE	STICHTAGSKURS CLOSING RATE
GBP	0,88471	0,89453	0,87673	0,88723
HRK	7,41816	7,41250	7,46349	7,44000
HUF	318,88969	320,98000	309,20381	310,33000
INR	80,73324	79,72980	73,53912	76,60550
JPY	130,39588	125,85000	126,72154	135,01000
MKD	61,497747	61,480257	-	-
MYR	4,76336	4,73170	4,85276	4,85360
PLN	4,26149	4,30140	4,25755	4,17700
RON	4,65402	4,66350	4,56878	4,65850
RMB	7,80808	7,87510	7,62890	7,80440
RSD	118,23911	118,21832	121,31606	118,10847
RUB	74,04160	79,71530	65,95186	69,39200
TWD	35,58529	35,00328	34,36560	35,56383
USD	1,18096	1,14500	1,12966	1,19930

FREMDWÄHRUNGSTRANSAKTIONEN UND SALDEN

Fremdwährungs-transaktionen 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.

TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCIES 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.

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.

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 expenses listed in the accounts. The actual values may diverge from these estimates.

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 Realisierung von Umsatzerlösen, 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 Obsoletrisikos 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 (16) zu entnehmen).

FORDERUNGSBEWERTUNG UND BEWERTUNG VON VERTRAGSVERMÖGENSWERTEN

Der Konzern verwendet eine Wertberichtigungsmatrix, um die erwarteten Kreditverluste bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und Vertragsvermögenswerten zu berechnen. Die Wertberichtigungsquoten werden auf der Grundlage der Überfälligkeitsdauer für verschiedene Forderungsportfolios bestimmt.

Die Wertberichtigungsmatrix basiert auf den historischen Ausfallquoten des Konzerns, angepasst um zukunftsbezogene Informationen. Die historischen Ausfallquoten werden zu jedem Abschlussstichtag aktualisiert. Die Beurteilung des Zusammenhangs zwischen historischen Ausfallquoten und erwarteten Kreditausfällen stellt eine wesentliche Schätzung dar. Die his-

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 ALLOCATIONS

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 discounting for obsolescence is performed 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 (16)).

VALUATION OF RECEIVABLES AND CONTRACT ASSETS

The Group employs a value adjustment matrix in order to calculate the losses expected to materialize in trade accounts receivable and assets. The value adjustment rates are determined using the durations of the arrears being experienced by the various portfolios of receivables.

The value adjustment matrix is based on the historic rates of delinquency experienced by the Group, with these then being adjusted to account for futurerelevant information. The historical rates of delinquency are updated as of each date of financial reporting. The evaluation of the relationship between historic rates of defaults and loans expected to be delinquent con-

torischen Kreditausfälle des Konzerns und die zukünftige Einschätzung sind möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Ausfälle der Kunden in der Zukunft.

AKTIVE LATENTE STEUERN

Als Basis für die Aktivierung von aktiven latenten Steuern werden unter Zugrundelegung der von den Tochtergesellschaften erstellten 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 (15) 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.

stitutes a key estimate. The historic rates of defaults and the future estimate may possibly not be representative of the actual defaults experienced with customers in the future.

DEFERRED TAX ASSETS

The basis for the constitution of deferred tax assets are statements of tax plans incorporated into the business plans of subsidiaries. In cases in which a loss carried forward that has been 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 assets are to be found in section D, Note (15)).

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 to be found in 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 in 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 for S&T to influence these companies aside from having a majority of voting rights.

ERLÖSE AUS VERTRÄGEN MIT KUNDEN

ZEITPUNKT DER ERFÜLLUNG VON LEISTUNGSVERPFLICHTUNGEN

Der Konzern verkauft Beratungs-, Installations- und Reparatur-Dienstleistungen. Diese Leistungen werden auf Zeit- oder Materialbasis erbracht und entsprechend dem Aufwand beziehungsweise nach Abnahme der Leistung durch den Kunden als Umsatz realisiert.

Eine zeitraumbezogene Umsatzrealisierung erfolgt in den Fällen, in denen

- › dem Kunden der Nutzen aus einer Leistung des Unternehmens zufließt und er gleichzeitig mit der Leistungserbringung diese nutzen kann,
- › durch die Leistung des Unternehmens ein Vermögenswert erstellt oder verbessert wird, über den der Kunde während der Erstellung oder Verbesserung die Verfügungsgewalt erlangt, oder
- › durch die Leistung des Unternehmens ein Vermögenswert erstellt wird, der keine alternativen Nutzungsmöglichkeiten für das Unternehmen aufweist, und das Unternehmen einen Rechtsanspruch auf Bezahlung der bereits erbrachten Leistungen hat.

Sofern Dienstleistungen als Festpreisvertrag erbracht werden, wobei die Vertragsdauer in der Regel weniger als ein Jahr beträgt, erfolgt die Umsatzrealisierung zeitraumbezogen nach dem Leistungsfortschritt. 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 der Ausgleich der angefallenen Auftragskosten erwartet wird. Wenn es wahrscheinlich ist, dass die gesamten Auftragskosten die gesamten Auftragserlöse übersteigen werden, wird der erwartete Verlust sofort als Aufwand erfasst.

REVENUES FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

TIME OF FULFILLMENT OF SERVICES-RELATED OBLIGATIONS

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 expenses necessitated or upon their acceptance by the client.

A period of time-related realization of revenues occurs in the cases in which

- › the client obtains the utility from a service rendered by the company, and in which it at the same time can make use of such upon this rendering,
- › the service rendered by the company causes the creation or improvement of an asset over which the client receives the power of disposition during this creation or improvement, or
- › the service rendered by the company causes the compilation of an asset that does not display any alternative way of use for the company, and for which the company has a legal claim for payment for the previously-rendered services.

Services rendered according to fixed price contracts – the length of these is generally less than one to three years – feature the use of the percentages 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 it is probable that the entire costs of the commission will exceed the entire proceeds from the commission, the loss expected is immediately recognized as expenditure.

Umsätze aus dem Verkauf von Waren und Erzeugnissen werden erfasst, wenn der Kunde die Verfügungsgewalt über die verkauften Waren und Erzeugnisse erlangt hat. Dies tritt in der Regel mit Versand der Waren und Erzeugnisse unter Berücksichtigung der jeweils mit dem Kunden vereinbarten Incoterms ein. Preisnachlässe und Mengenrabatte stellen dabei eine variable Vergütung dar, die bei Vertragsabschluss geschätzt und im Umsatz entsprechend zu korrigieren ist, so dass es in späteren Perioden hochwahrscheinlich zu keiner signifikanten Stornierung kommt, sobald die bei der variablen Vergütung bestehende Unsicherheit nicht mehr besteht.

TRANSAKTIONSPREIS UND ZUORDNUNG ZU DEN LEISTUNGSVERPFLICHTUNGEN

Verträge, die die Lieferung oder Erbringung von mehreren separierbaren Produkten oder Dienstleistungen enthalten, sind in einzelne Komponenten zu trennen, wobei für jede Komponente ein gesonderter Erlösbeitrag zu bestimmen ist. Dies kann im S&T Konzern insbesondere die Kombination aus Hardwareinstallationen kombiniert mit Servicegeschäft oder Produktlieferungen mit verlängerten Gewährleistungs- oder Wartungsdienstleistungen betreffen. Der Preis für das gesamte Mehrkomponentengeschäft wird auf der Grundlage der anteiligen Einzelveräußerungspreise auf die einzelnen Komponenten aufgeteilt und Umsatz für jede Komponente gesondert realisiert.

VERMITTLUNGSLEISTUNGEN

Wenn an der Bereitstellung von Gütern oder Dienstleistungen an einen Kunden mehr als eine Partei beteiligt ist, muss ein Unternehmen unterscheiden ob es als Prinzipal tätig ist und die Umsatzerlöse folglich auf Bruttobasis erfasst, oder als Agent mit Umsatzerfassung in Höhe des Nettobetrags. Ein Unternehmen handelt als Prinzipal, wenn es die Verfügungsgewalt über ein zugesagtes Produkt oder eine zugesagte Dienstleistung besitzt, bevor es dieses bzw. diese auf den Kunden überträgt. Im S&T Konzern ist diese Unterscheidung vor allem beim Verkauf von Hard- und Software von Dritten relevant, da S&T hier in einzelnen Fällen keine Verfügungsmacht über die an den Kunden gelieferten Produkte hat. Zu näheren Informationen siehe die Erläuterungen zu den Leistungsverpflichtungen des Konzerns in Abschnitt D, Note (1).

Revenues from the sale of goods and merchandise are recognized when the customer receives the power of disposition over the goods and merchandise sold. This occurs as a rule upon the sending of the goods and merchandise, with this to take into account the Incoterms respectively agreed upon with the clients. Price rebates and those awarded for volumes constitute variable remuneration. This is to be estimated as of the conclusion of the contract, and is to be correspondingly corrected in the revenue. This is to be done to ensure at a high degree of probability there being no significant cancellations in later periods, in cases in which the uncertainty associated with the variable remuneration's no longer existing.

TRANSACTION PRICE AND ASSIGNMENT TO THE SERVICE-RELATED OBLIGATIONS

Contracts that contain the delivery or provision of two or more separable products and services are to be separated into their individual components. A separate contribution to results is to be determined for each component. In the S&T Group, this can especially pertain to the combination of the installation of hardware and the provision of services, and deliveries of products with extended warranty and maintenance services. The price levied for the entire multicomponent transaction is to be divided among the individual components. The basis for this is to be the proportionate individual prices of sale. The revenue is to be separately realized for each component.

PRINCIPAL VS. AGENT CONSIDERATION

In cases in which more than one party is involved in the provision of goods or services to a client, a company has to decide where it is acting as a principal, in which case the revenues from sales are a result to be recognized on a gross basis; or as an agent, in which case revenue is to be realized at the amount of the net amount. A company acts as a principal in such cases in which it possesses the power of disposal over the product or service for which a commitment exists, prior to the former's transferring the product or service to the client. In the S&T Group, this distinction primarily applies to the sale of hardware and software produced by third parties. This is because the S&T has no power of disposal in individual cases over the products delivered to the client. In-depth information is provided by the elucidations of the Group's obligations to render services. This can be found in Section D, Note (1).

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.

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.

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.

BORROWING COSTS

Borrowing costs 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 borrowing costs are recognized as expense 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. S&T has the sole power of decision over this option. Since the fulfillment is expected to occur in shares, and since S&T AG possesses an adequate amount of conditional capital, this commitment is to be reported as a transaction featuring compensation in the form of equity. The recognition of the expenses 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 measured at fair value are recognized in personnel expenses and in the equity.

FINANZINSTRUMENTE

Ein Finanzinstrument ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei einem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt. Als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten erfasste Finanzinstrumente werden grundsätzlich getrennt ausgewiesen.

Der erstmalige Ansatz von Finanzinstrumenten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Für die Folgebewertung werden die Finanzinstrumente einer der in IFRS 9 angeführten Bewertungskategorien zugeordnet:

- › finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden
- › finanzielle Vermögenswerte, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (mit/ohne Recycling)
- › finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Bei als Eigenkapitalinstrumente klassifizierten finanziellen Vermögenswerten besteht das Wahlrecht, diese erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (ohne Recycling) zu bewerten.

FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Finanzielle Vermögenswerte beinhalten insbesondere Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestände, derivative finanzielle Vermögenswerte sowie marktgängige Wertpapiere und ähnliche Geldanlagen und Finanzinvestitionen. Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten basiert auf dem Geschäftsmodell, in welchem die Instrumente gehalten werden, sowie der Zusammensetzung der vertraglichen Zahlungsströme.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte (Schuldinstrumente)

Finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit vertraglichen Zahlungen, die ausschließlich aus Zins- und Tilgungszahlungen auf den ausstehenden Nominalbetrag bestehen und die mit dem Ziel gehalten werden, die vertraglich vereinbarten Zahlungsströme zu vereinnahmen, wie z.B. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus Finanzierungsleasing oder Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Geschäftsmodell „Halten“).

Nach dem erstmaligen Ansatz werden diese finanziellen Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwen-

FINANCIAL INSTRUMENTS

A financial instrument is a contract that causes a company to have a financial asset and another company to have a financial liability or equity instrument. Financial instruments recognized as financial assets or liabilities are reported as a general rule separately from each other.

The initial recognition of financial instruments occurs at fair value. The subsequent measurement of financial instruments draws upon a categorization of valuation laid down in IFRS 9:

- › financial assets measured at amortized costs
- › financial assets measured at fair value through other comprehensive income (with/without recycling)
- › financial assets that are measured at fair value through profit or loss.

Financial assets classified as being equity instruments give rise to the option of measuring these in a way not impacting upon income and at fair value (without recycling).

FINANCIAL ASSETS

Financial assets comprise especially trade accounts receivable, balances at banks, cash on hand, derivative financial assets as well as marketable securities and similar investments of money and of financial investments. The classification of financial instruments is based upon the business model according to which the instruments are held, and, as well, upon the composition of the contractually-stipulated flows of payment.

Financial instruments measured at amortized cost (debt instruments)

Financial assets measured at amortized costs are non-derivative financial assets that have contractually stipulated payments that are exclusively comprised of payments of interest and principal, with this being the outstanding nominal amount. Such assets are held due to the objective of collecting the contractually stipulated flows of payment. Comprised in this are trade accounts receivable, receivables from financing leases and cash and cash equivalents (“holding” business model).

The initial recognition of these financial assets is followed by their being measured at amortized costs, with this employing

derung der Effektivzinsmethode abzüglich Wertminderungen bewertet. Gewinne und Verluste werden im Konzernergebnis erfasst, wenn der Vermögenswert ausgebucht, modifiziert oder wertgemindert wird. Die Zinseffekte aus der Anwendung der Effektivzinsmethode sowie Effekte aus der Währungsumrechnung werden ebenfalls erfolgswirksam erfasst.

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis (mit Recycling) bewertete finanzielle Vermögenswerte (Schuldinstrumente)

Finanzielle Vermögenswerte, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit vertraglichen Zahlungen, die ausschließlich aus Zins- und Tilgungszahlungen auf den ausstehenden Nominalbetrag bestehen und die sowohl mit dem Ziel gehalten werden, die vertraglich vereinbarten Zahlungsströme zu vereinnahmen als auch Verkäufe zu tätigen (Geschäftsmodell „Halten und Veräußern“). Bei Finanzinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis (mit Recycling) bewertet werden, werden Zinserträge, Neubewertungen von Währungsumrechnungsgewinnen und -verlusten sowie Wertminderungsaufwendungen oder Wertaufholungen in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und so berechnet wie bei zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten. Die verbleibenden Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden im sonstigen Ergebnis erfasst. Bei Ausbuchung wird der im sonstigen Ergebnis erfasste kumulierte Gewinn oder Verlust aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert.

Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis (ohne Recycling) bewertete finanzielle Vermögenswerte (Eigenkapitalinstrumente)

Beim erstmaligen Ansatz kann der Konzern unwiderruflich die Wahl treffen, seine Eigenkapitalinstrumente als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete Eigenkapitalinstrumente zu klassifizieren, wenn sie die Definition von Eigenkapital nach IAS 32 (Finanzinstrumente: Darstellung) erfüllen und nicht zu Handelszwecken gehalten werden. Die Klassifizierung erfolgt einzeln für jedes Instrument.

Gewinne und Verluste aus diesen finanziellen Vermögenswerten werden niemals in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert. Dividenden werden in der Gewinn- und Verlustrechnung als sonstiger Ertrag erfasst, wenn der Rechtsanspruch auf Zahlung besteht, es sei denn, durch die Dividenden wird ein Teil der Anschaffungskosten des finanziellen Vermögenswerts zurückerlangt. In diesem Fall werden die Gewinne im sonstigen Ergebnis erfasst. Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis bewertete Eigenkapitalinstrumente werden nicht auf Wertminderung überprüft.

the effective interest method, less value impairments. Profit and loss are recognized in net income, in cases in which the asset is derecognized, modified or value impaired. The effects on interest ensuing from the application of the effective interest method joins with those from the translation of currency in also being recognized as profit or loss.

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (with recycling) (debt instruments)

Financial assets that are measured at fair value and with no impact upon profit or loss are non-derivative financial assets possessing contractually-stipulated payments that are exclusively comprised of payments of interest and of principal, with the latter constituting the outstanding nominal amount, and that are held with the objectives of collecting the contractually-agreed upon flows of payments, and of making sales (“hold and sell” business model). In the case of financial instruments that are measured at fair value and in a way not impacting upon profit or loss in other results (with recycling), interest income, revaluations of profits and losses from the translation of currencies, and value impairments or write-ups are recognized in the income statement. These are calculated in the same way as the financial assets measured at amortized costs. The remaining alterations in the fair value are recognized in other results. A derecognition causes the accumulated profit or loss resulting from alterations in fair value and reported in other results to be reclassified to the income statement.

Financial assets measured at fair value through profit or loss and reported in OCI (without recycling) (equity instruments)

Upon initial recognition, the Group has the irrevocable option of deciding to classify its equity instruments as being those to be measured at fair value in a way not impacting upon profit or loss and of reporting them in OCI, in cases in which they fulfill the stipulation of IAS 32 Financial Instruments: Depiction, and in which they are not held by trading purposes. This classification is to be undertaken for each instrument.

Profits and losses ensuing from these financial assets are never to be reclassified in the income statement. Dividends are to be recognized in the income statement as other earnings, in cases in which a legal claim to payment exists. This is unless – along with the payment of the dividends – a restitution of a portion of the costs of procurement of the financial asset is demanded. In this case, the profits are recognized in other results. Equity instruments measured at fair value and reported in other results are not assessed for value impairment.

Der Konzern hat sich dafür entschieden, seine Eigenkapitalinstrumente in diese Kategorie einzuordnen.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte

Die Gruppe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte enthält finanzielle Vermögenswerte, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft werden, oder finanzielle Vermögenswerte, die zwingend zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind. Finanzielle Vermögenswerte werden als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert, wenn sie für Zwecke der Veräußerung oder des Rückkaufs in der nahen Zukunft erworben wurden.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte werden in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert erfasst, wobei die Änderungen des beizulegenden Zeitwerts saldiert in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden.

WERTMINDERUNG FINANZIELLER VERMÖGENSWERTE

Der Konzern erfasst bei allen Finanzinstrumenten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, eine Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste. Erwartete Kreditverluste basieren auf der Differenz zwischen den vertraglichen Cashflows, die vertragsgemäß zu zahlen sind, und der Summe der Cashflows, deren Erhalt der Konzern erwartet, abgezinst mit einem Näherungswert des ursprünglichen Effektivzinssatzes.

Erwartete Kreditverluste werden in zwei Schritten erfasst. Für Finanzinstrumente, deren Ausfallrisiko sich seit dem erstmaligen Ansatz nicht signifikant erhöht hat, wird eine Risikovorsorge in Höhe der erwarteten Kreditverluste erfasst, die auf einem Ausfallereignis innerhalb der nächsten zwölf Monate beruhen (12-Monats-ECL). Für Finanzinstrumente, deren Ausfallrisiko sich seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, ist eine Risikovorsorge in Höhe der über die gesamte Restlaufzeit des jeweiligen Instruments erwarteten Kreditverluste zu erfassen, unabhängig davon, wann das Ausfallereignis eintritt (Gesamtlaufzeit-ECL).

Bei Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus Finanzierungsleasing und Vertragsvermögenswerten aus Kundenverträgen wendet die S&T eine vereinfachte Methode zur Berechnung der erwarteten Kreditverluste in Form eines Gesamtlaufzeit-ECL mittels Wertberichtigungsmatrix an. Daher

The Group has decided to assign its equity instruments to this category.

Financial assets measured at fair value through profit or loss

The group comprised of financial assets measured at fair value through profit or loss is comprised of financial assets that are classified as being such to be measured at fair value with impact upon profit or loss upon initial recognition, and financial assets whose measurement at fair value is compulsory. Financial assets are classified as being held for sale, in cases in which they were purchased with the objective of selling or reselling them in the near future.

Financial assets measured at fair value through profit or loss are recognized in the balance sheet at fair value. Alterations in fair value are netted against each other and reported in the income statement.

VALUE IMPAIRMENTS OF FINANCIAL ASSETS

The Group recognizes a value adjustment for expected credit defaults for all financial instruments that are not measured at fair value and without an impact on profit or losses. Defaults expected are based upon the difference between the contractually-stipulated cash flows, ones whose payment is contained in the contract, and the sum of the cash flows that the Group expects to receive, discounted by a value approximating the original effective rate of interest.

Expected credit losses are recognized in two steps. A risk provision is constituted for financial instruments, whose risk of default has not significantly increased since the initial recognition. This provision is in the amount of the creditcaused losses expected to materialize. These losses are based upon a default-causing event expected to occur within the next 12 months (12-months ECL). For financial instruments whose risk of default has significantly increased since its initial recognition, a risk provision is to be constituted. Its amount is to be that of credits-caused losses expected to occur during the entire remaining term of the respective instrument, with this being regardless of the point in time in which the default-causing event occurs (entire term-ECL).

S&T employs a simplified method to calculate the credit losses expected to incur and involving trade accounts receivable, receivables from financing leasing and contract assets from contracts with customers. This method employs a value adjustment matrix and covers the entire term of the expected credit loss

verfolgt die S&T bei diesen Finanzinstrumenten Änderungen des Kreditrisikos nicht nach, sondern erfasst stattdessen zu jedem Abschlussstichtag eine Risikovorsorge auf der Basis der Gesamtlaufzeit-ECL.

Die Wertberichtigungsquoten werden auf der Grundlage der Überfälligkeitdauer in Tagen bestimmt. Die Berechnung umfasst das wahrscheinlichkeitsgewichtete Ergebnis unter Berücksichtigung des Zinseffekts sowie angemessener und belastbarer Informationen über vergangene Ereignisse, aktuelle Gegebenheiten und künftig zu erwartende wirtschaftliche Rahmenbedingungen, die zum Abschlussstichtag verfügbar sind. Wertminderungen werden erfolgswirksam rückgängig gemacht, wenn der Grund für das Impairment entfällt oder eine Verbesserung vorliegt.

AUSBUCHUNG

Ein vertraglicher Vermögenswert, bzw. ein Teil eines finanziellen Vermögenswerts, wird ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert erloschen sind, oder die vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem finanziellen Vermögenswert an Dritte übertragen wurden.

Wenn der Konzern seine vertraglichen Rechte auf den Bezug von Cashflows aus dem Vermögenswert überträgt, bewertet er, ob und in welchem Umfang die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken bei ihm verbleiben.

FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN

Sämtliche finanziellen Verbindlichkeiten werden bei erstmaligem Ansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet, im Falle von Darlehen und Verbindlichkeiten abzüglich der direkt zurechenbaren Transaktionskosten.

Die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns umfassen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten, Darlehen und Kontokorrentkredite sowie Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing.

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten

Nach der erstmaligen Erfassung werden die finanziellen Verbindlichkeiten unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

(ECL). This means that S&T does not track alterations in credit-related risks involving these financial instruments. Rather, it constitutes as of every reporting date a provision for risks, with this being based upon the entire-term ECL.

The value impairment rates will be determined by using the lengths of the arrears – expressed in days – as a base. The calculation comprises the probability-weighted result, and takes into account the interest effects and, as well, appropriate and proven information on past events, current conditions and the operating parameters expected to exist in the future that are available on the date of reporting. Value impairments will be reversed, with this affecting profit or loss, in cases in which the cause of the impairment no longer exists, or in which an improvement has materialized.

DERECOGNITION

A contract asset or a component of a financial asset will be derecognized in cases in which the contractually-stipulated right to the procurement of the cash flowing from the financial asset has been extinguished, or in which the contractual right to the cash flowing from a financial asset has been transferred to a third party.

In cases in which the Group transfers its contractual rights to the procurement of the cash flowing from the asset, it has to determine whether or not – or to which extent – the opportunities and risks associated with the property rest with the Group.

FINANCIAL LIABILITIES

All financial liabilities are to be measured at fair value upon their initial recognition. In the case of loans and liabilities, deducted from them are the directly-ascribable transaction costs.

The Group's financial liabilities especially comprise trade accounts payable and other liabilities, loans, overdrafts and liabilities from financing leasing.

Financial liabilities measured at amortized costs

The initial recognition of financial liabilities is followed by their being measured at amortized cost, with this involving the use of the effective interest method.

Die Bankverbindlichkeiten und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen haben die größte Bedeutung für den Konzernabschluss.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die ihr zugrunde liegende Verpflichtung erfüllt, aufgehoben oder erloschen ist. Wird eine bestehende finanzielle Verbindlichkeit durch eine andere finanzielle Verbindlichkeit desselben Kreditgebers mit substantiell anderen Vertragsbedingungen ausgetauscht oder werden die Bedingungen einer bestehenden Verbindlichkeit wesentlich geändert, so wird ein solcher Austausch oder eine solche Änderung als Ausbuchung der ursprünglichen Verbindlichkeit und Ansatz einer neuen Verbindlichkeit behandelt. Die Differenz zwischen den jeweiligen Buchwerten wird erfolgswirksam erfasst.

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 fremdem 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>EDP equipment</i>	3 – 5

Die Restwerte, Nutzungsdauern und Abschreibungsmethoden werden am Ende eines jeden Geschäftsjahres überprüft und bei Bedarf prospektiv angepasst.

The liabilities to banks and trade accounts payable have the greatest importance to the consolidated financial statements.

A financial liability is derecognized in cases in which the obligation upon which it is based is satisfied, rescinded or expired. In cases in which an extant financial liability is replaced by another financial liability, and in which that is from the same creditor, and in which it has substantially different contractual conditions, or in which the conditions of an extant liability are substantially altered, such an exchange or an alteration are to be treated as a derecognition of the original liability, and as the recognition of a new liability. The difference between the respective carrying amounts is to be recognized in a way impacting upon profit or loss.

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, discounts for prompt payment and capitalized outside costs. 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 analyzed at the end of each financial year and adjusted prospectively if necessary.

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.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Software, Lizenz- und Markenrechte
Software, licenses and brand rights

2 – 10

Entwicklungskosten und Technologie
Development costs and technologies

3 – 10

Kundenbeziehungen
Customer relationships

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.

Disposals of assets cause the difference between the carrying amount and the net disposal income to be reported in a way impacting upon income in the other earnings item (disposal proceeds greater than the carrying amount) or in the other operating expenses (disposal proceeds less 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.

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 expenses 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.

Aktiviere Entwicklungs-kosten umfassen alle direkt dem Entwicklungsprozess zurechenbare Einzel- und Gemeinkosten. Im Rahmen der Kaufpreisallokation 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 FIRKENWERTE

Die Geschäfts- oder 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 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

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 capitalized, in cases in which they fulfill the preconditions for recognition in financial statements stipulated by IFRS 3 and IAS 38.

Remaining carrying value, terms of utility and methods of depreciation are analyzed at the end of each financial year and adjusted prospectively if necessary.

GOODWILL

Goodwill is not subject to scheduled depreciation. It is, rather, checked for value impairment at least once a year – at the latest on December 31. 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 assessments compiled by the management on future developments on markets. The flows of payment forecast for the cash generating units are discounted using 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 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 value impairment, a value retention test is carried out. Should such be necessary, extraordinary

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.

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.

VERTRAGSSALDEN AUS VERTRÄGEN MIT KUNDEN

Im Gegenzug für die Übertragung zugesagter Güter und Dienstleistungen werden vom Kunden Zahlungen als Vergütung geleistet. Ein Vertragsvermögenswert stellt den bedingten Anspruch auf eine Gegenleistung für die vollständige Erfüllung der vertraglichen Leistungen dar. Wenn der Anspruch auf Erhalt der Gegenleistung unbedingt wird, wird entsprechend eine Forderung erfasst. Die Vertragsverbindlichkeit bezieht sich auf Zahlungen, die vorzeitig, also vor der Erfüllung der vertraglichen Leistungen, erhalten wurden. Vertragsverbindlichkeiten werden als Umsatzerlöse erfasst, sobald die vertraglichen Leistungen erbracht wurden.

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 of 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 value write-up is limited by the fact that the carrying amount 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.

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.

CONTRACTUAL BALANCES RESULTING FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

In recompense for the transferring of the goods and services contracted for, clients make payments. This constitutes remuneration. An asset constitutes the conditional claim for the rendering of consideration for the complete fulfillment of the services stipulated in the contract. In cases in which the claim to receive the consideration becomes absolute, a corresponding receivable is recognized. The contractual liability refers to payments that are received of an ahead-of-schedule basis, with this meaning prior to the fulfillment of the services contractually stipulated. Contractual liabilities are to be revenues from sales upon the contractually-stipulated services have been rendered.

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. Steuerforderungen 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.

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

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 taxable 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 reporting. 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.

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.

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 Pensionszusagen, 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 Gruppe 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

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 with 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 FINANCIAL INSTRUMENTS

The provisions for non-current personnel obligations comprise pension commitments, 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 and the development of remuneration expected. The revaluations resulting from experience-caused adjustments and alterations made in the actuarial assumptions upon which the valuations were based are directed 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 towards employees of Kontron Group 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

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 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.

LEASINGVERHÄLTNISS

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

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 towards 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 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. 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 expenses 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 expenses are recognized under financial expenses with profit and loss impact.

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

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 Abschlussstichtag 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, sofern kein Hauptmarkt vorhanden ist.

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 leasing

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 each balance sheet date. The fair values of financial instruments valued at amortized costs are listed in the elucidations of 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.

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 nicht-finanziellen 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.

The measurement of the fair value of an asset or a liability employs the assumptions that market players 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, which 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 statements are to be assigned to the fair value hierarchy described below. This is based upon the input parameter found on the lowest level that is – viewed generally – of key importance to the measurement of fair value:

- › Level 1: the prices (unadjusted) levied on markets for identical assets and liabilities
- › Level 2: 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 3: 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 not observable on markets.

STORAGE SLOT
167

AGV TRANSPORT

Status	in motion
Position (cm)	x: 1492 y: 41 z: 6812
Rotation	x: 2° y: 1° z: 49°
Acceleration	0.1 m/s ²



FAHRERLOS DURCH DIE FABRIK IOT SOLUTIONS DEUTSCHLAND

Ein industrietauglicher Box PC von Kontron dient als Basis für eine neue und innovative Art der Navigation für fahrerlose Transportfahrzeuge (FTF) in der Produktion und Logistik. Mit der Navigationssoftware KINEXON Brain des Münchner Unternehmens KINEXON Industries GmbH finden fahrerlose Transportsysteme unbeirrt ihren Weg durch die Fabriken. Da sie nicht auf Bodenmarker angewiesen sind, stellen Bodenverschmutzung, ungünstige Lichteinstrahlung, Staub oder Dämpfe kein Problem dar. Dank des robusten Hardware Konzepts mit IoT-Funktionalitäten und der ausgefeilten Navigationssoftware mit sensorbasierter Ortung kommen die Transportsysteme auch unter erschwerten Bedingungen präzise und sicher an ihr Ziel.

DRIVERLESS THROUGH THE FACTORY IOT SOLUTIONS GERMANY

An industrial box PC from Kontron serves as basis for a new and innovative way of enabling driverless transport vehicles (DTV) used in production and logistics operations. Through the KINEXON Brain transport software, which is from the Munich-based KINEXON Industries GmbH, driverless transport systems unwaveringly find their ways through production facilities. The systems do not depend upon floor markers, which means that potential disturbances of navigation as ground contamination, inadequate illumination, dust or fumes do not create any navigation issues. The transport systems feature robust hardware equipped with IoT capabilities and a sophisticated navigation software that comprises sensor-based tracking. These features enable the transport systems to precisely and safely reach their destinations – even under difficult conditions.





ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

01 ERLÖSE AUS VERTRÄGEN MIT KUNDEN

UMSATZSTRÖME

Die Umsatzerlöse teilen sich wie folgt auf:

	2018	2017
Verkauf von Eigentechologieprodukten (Hard- und Software) <i>Sale of products featuring proprietary technologies (hardware and software)</i>	428.483	445.302
Verkauf von IT-Produkten Dritter (Hard- und Software) <i>Sale of IT products from third parties (hardware and software)</i>	298.598	243.461
Erbringung von wiederkehrenden IT-Betriebsdienstleistungen <i>Provision of recurring IT operating services</i>	241.000	179.151
Erbringung von einmaligen IT-Projektdienstleistungen <i>Provision of one-time IT project services</i>	22.800	14.061
Gesamte Erlöse aus Verträgen mit Kunden <i>Total revenues from contracts with customers</i>	990.881	881.975
davon Inland <i>of which Austria</i>	98.435	108.271
davon Ausland <i>of which outside Austria</i>	892.446	773.704

Die Zuordnung der Umsatzerlöse nach der Kategorie Inland/
Ausland erfolgt nach dem jeweiligen Sitz des Kunden.



NOTES ON THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

01 REVENUES FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

REVENUE STREAMS

The revenues are divided as follows:

	2018	2017
Verkauf von Eigentechologieprodukten (Hard- und Software) <i>Sale of products featuring proprietary technologies (hardware and software)</i>	428.483	445.302
Verkauf von IT-Produkten Dritter (Hard- und Software) <i>Sale of IT products from third parties (hardware and software)</i>	298.598	243.461
Erbringung von wiederkehrenden IT-Betriebsdienstleistungen <i>Provision of recurring IT operating services</i>	241.000	179.151
Erbringung von einmaligen IT-Projektdienstleistungen <i>Provision of one-time IT project services</i>	22.800	14.061
Gesamte Erlöse aus Verträgen mit Kunden <i>Total revenues from contracts with customers</i>	990.881	881.975
davon Inland <i>of which Austria</i>	98.435	108.271
davon Ausland <i>of which outside Austria</i>	892.446	773.704

The assignment of the revenues to the category inside/outside
Austria is based on the customer location.

2018	IT SERVICES	IOT SOLUTIONS	EMBEDDED SYSTEMS	GESAMT TOTAL
Verkauf von Eigentechologieprodukten (Hard- und Software) <i>Sale of products featuring proprietary technologies (hardware and software)</i>	0	272.715	155.768	428.483
Verkauf von IT-Produkten Dritter (Hard- und Software) <i>Sale of IT products from third parties (hardware and software)</i>	217.981	79.757	860	298.598
Erbringung von wiederkehrenden IT-Betriebsdienstleistungen <i>Provision of recurring IT operating services</i>	210.934	23.904	6.162	241.000
Erbringung von einmaligen IT-Projektdienstleistungen <i>Provision of one-time IT project services</i>	20.033	304	2.463	22.800
Gesamte Erlöse aus Verträgen mit Kunden <i>Total revenues from contracts with customers</i>	448.948	376.680	165.253	990.881

Von den Umsatzerlösen des laufenden Geschäftsjahres entfallen TEUR 636 auf Vermittlungsleistungen, die mit ihrem Nettobetrag erfasst sind.

Verkäufe mit Rückgaberecht wurden im Geschäftsjahr nicht getätigt.

Die Umsatzerlöse der Vorperiode enthalten Umsätze aus Festpreis-Dienstleistungsverträgen in Höhe von TEUR 3.742, die nach der Percentage-of-Completion-Methode bilanziert wurden.

Of the revenues accruing from the current financial year, TEUR 636 are from brokerage services, which are reported at their net amounts.

Sales of items bearing rights of return were not made during the financial year.

The revenues earned in the previous period contain revenues arising from fixed-price contracts of service provision amounting to TEUR 3,742. These were reported using the percentage-of-completion method.

VERTRAGSSALDEN

BALANCES OF CONTRACTS

	31.12.2018
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen Contract assets from customer contracts	4.357
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen Contract liabilities from customer contracts	48.680

Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen werden zunächst für zukünftige Umsätze aus Entwicklungs- und IT-Projekten angesetzt, bei denen die S&T ihren vertraglichen Verpflichtungen (teilweise) nachgekommen ist, bevor der Kunde die Gegenleistung bezahlt hat beziehungsweise diese fällig gestellt wurde. Mit Fälligestellung wird der entsprechende Vertragsvermögenswert in die Forderungen aus Lieferung und Leistung umgegliedert.

Contract assets from customer contracts are initially recognized for future revenues stemming from development and IT projects for which S&T has (partially) fulfilled its contract liabilities, and prior to the customer's paying the associated consideration, or prior to this becoming payable. This, in turn, causes the corresponding asset to be reclassified a trade accounts receivable.

Die Entwicklung der Vertragsvermögenswerte stellt sich wie folgt dar:

The development of the contract assets looked like the following:

IN TEUR	2018
Umgliederung IFRS 15 Reclassification IFRS 15	1.346
Stand 1.1. As of 1.1.	1.346
Zugänge Additions	4.349
Teilabrechnungen Partially invoiced	-1.095
Andere Anpassungen Other adjustments	-236
Währungsumrechnung Currency translation	-7
Stand 31.12. As of 31.12.	4.357

Die Vertragsverbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Kundenanzahlungen und erhaltene Vorauszahlungen für Projektdienstleistungen, für die die vertraglich zugesicherten Güter und Dienstleistungen von S&T noch nicht (vollständig) an den Kunden übertragen beziehungsweise erbracht wurden. Von den Vertragsverbindlichkeiten sind TEUR 11.178 in den langfristigen und TEUR 37.502 in den kurzfristigen Schulden ausgewiesen.

The contract liabilities are essentially comprised of prepayments received from customers for project services, for which S&T has yet to (entirely) transfer or provide to the customer the contractually-stipulated goods and services. Of the contract liabilities, TEUR 11,178 are reported in the non-current and TEUR 37,502 in the current liabilities.

Die Entwicklung der Vertragsverbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

The contract liabilities developed as followed:

IN TEUR	2018
Umgliederung IFRS 15 Reclassification IFRS 15	41.309
Stand 1.1. As of 1.1.	41.309
Zugänge Additions	37.234
Als Umsatz erfasst Recognized as revenues	-28.704
Währungsumrechnung Currency translation	-1.159
Stand 31.12. As of 31.12.	48.680

Wesentliche signifikante Finanzierungskomponenten liegen nicht vor, da in der Regel die Zeitspanne zwischen der Übertragung eines zugesagten Guts oder einer zugesagten Dienstleistung auf den Kunden und der Bezahlung dieses Guts oder dieser Dienstleistung durch den Kunden maximal 12 Monate beträgt.

Significant financing components do not exist. This is because, as a rule, the period of time between the transferring of a good or service committed to the customer and the payment for this good or service amounts, as a general rule, to 12 months at most.

Die Umsatzerlöse des Geschäftsjahres beinhalten TEUR 28.704, die zum 1. Jänner 2018 in den Vertragsverbindlichkeiten enthalten waren, sowie keine Umsatzerlöse, deren Leistungsverpflichtungen von der S&T in Vorperioden erfüllt wurden.

The revenues of the financial year contain TEUR 28,704 that were contained as of January 1, 2018 in the contract liabilities, as well as no revenues whose obligations by S&T to render services were satisfied in previous periods.

LEISTUNGSVERPFLICHTUNGEN

Verkauf von Eigentechologieprodukten (Hard- und Software)

Die Leistungsverpflichtung beim Verkauf von Eigentechologieprodukten wird zu jenem Zeitpunkt erfüllt, zu dem die Verfügungsgewalt über den Vermögenswert auf den Kunden übergeht. Dies ist im Allgemeinen bei Lieferung der Eigentechologieprodukte unter Berücksichtigung der jeweils vereinbarten Incoterms der Fall. Das übliche Zahlungsziel liegt in der Regel zwischen 30 und 90 Tagen nach Auslieferung. Preisnachlässe oder Mengenrabatte werden nur in Ausnahmefällen gewährt. Gleiches gilt für Rückgaberechte: vielmehr werden den

PERFORMANCE OBLIGATIONS

Sale of proprietary technologies products (hard- and software)

The obligation to render services involving the sale of products featuring proprietary technologies is fulfilled as of the point in time in which the power of disposition over the asset is transferred to the customer. As a rule, this occurs upon the delivery of the product featuring proprietary technologies, with this to take into account the respectively agreed upon Incoterms. The customary term of payment is, as a rule, between 30 and 90 days subsequent to delivery. Price rebates or those granted for volume are granted only under exceptional circumstances. The

Kunden in diesen Fällen im Rahmen von Teststellungen oder Proof-of-Concepts die Eigentechologieprodukte unentgeltlich zur Verfügung gestellt.

Der Konzern gewährt übliche Gewährleistungsrechte für gelieferte eigene Produkte die eine Zusicherung darstellen, dass das betreffende Produkt den vertraglich vereinbarten Spezifikationen entspricht (sog. assurance-type warranty). In wenigen Fällen werden zusätzlich verlängerte Gewährleistungen oder Wartungsdienstleistungen angeboten, die in einem kombinierten Vertrag eine separate Leistungsverpflichtung darstellen. In diesen Fällen wird die Gesamtvergütung zwischen den Leistungsverpflichtungen auf Basis relativer Einzelveräußerungspreise aufgeteilt und Umsatzerlöse werden über den Zeitraum der Gewährleistung oder Wartung realisiert.

Verkauf von IT-Produkten von Dritten (Hard- und Software)

Die Erfüllung der Leistungsverpflichtung bei dem Handel mit Produkten Dritter, beispielsweise HP, IBM, Cisco oder Microsoft, bei denen der Verkauf der Hard- und Software die einzige Leistungsverpflichtung darstellt, erfolgt zu jenem Zeitpunkt, zu dem die Verfügungsgewalt über den Vermögenswert auf den Kunden übergeht. Dies ist im Allgemeinen bei Lieferung der IT-Produkte der Fall. Das übliche Zahlungsziel liegt in der Regel zwischen 14 und 30 Tagen nach Auslieferung. Nachträgliche Preisnachlässe, Mengenrabatte oder Rückgaberechte werden nur in Ausnahmefällen gewährt. Die gesetzliche Gewährleistungsverpflichtung liegt in diesen Fällen beim Hersteller der IT-Produkte. Die S&T wird hier lediglich, gegen gesonderte Beauftragung und Bezahlung des Herstellers, als Erfüllungsgehilfe für die Abwicklung der Gewährleistungsverpflichtung des Herstellers tätig.

In den überwiegenden Fällen bilden diverse Beratungsleistungen im Umfeld der Produktauswahl oder der Lizenzoptimierung zusammen mit der eigentlichen Übertragung der Softwarelizenz eine einheitliche Leistungsverpflichtung, weshalb davon auszugehen ist, dass die S&T als Prinzipal tätig wird. Nur in Ausnahmefällen betreibt die S&T reinen Lizenzhandel (wie beispielsweise ein Value Added Reseller). Hier erlangt der Konzern keine Verfügungsmacht über die gelieferten Produkte beziehungsweise Lizenzen, bevor diese an den Kunden übertragen werden. In diesen Fällen ist die S&T daher als Agent tätig und erfasst Umsatzerlöse nur in Höhe der Nettobeträge, auf die als Gegenleistung für die Vermittlungstätigkeit ein Anspruch besteht.

same applies to rights of return. More common is the providing of the customer in such cases – via trial uses and proof-of-concepts – with the products featuring proprietary technologies on a free of charge basis.

The Group grants the customary warranty rights for the products featuring proprietary technologies delivered. These rights constitute an assurance that the product involved evinces the contractually-stipulated specifications (so-called assurance-type warranty). In a few cases, additional extended warranty or maintenance services are offered. These constitute, when in a combined contract, a separate obligation to render services. In such cases, the total remuneration is apportioned between the obligations to render services. This is done by employing the relative individual prices of sale. Revenues are realized over the period of the provision of the warranty or maintenance.

Sale of IT products from third parties (hardware and software)

The fulfillment of obligations to render services involving the trading in products from third parties such as HP, IBM, Cisco and Microsoft, with which the sale of hardware and software represents the sole obligation to render services, takes place as of the point in time in which the power of disposition over the asset is transferred to the customer. This is generally upon the delivery of the IT products. The customary period of payment is, as a rule, between 14 and 30 days subsequent to delivery. Subsequently granted price rebates or those due to volumes are granted only in exceptional cases. The same applies to rights of return. The legally-stipulated warranty obligations devolve in these cases upon the manufacturer of the IT products. S&T serves in such cases solely – and upon separate commissioning and payment by the manufacturer – as agent of fulfillment for the settlement of warranty obligations held by the manufacturer.

In the predominance of cases, a diversity of consulting services rendered upon the selection of products or in conjunction with the optimizing of licenses join with the transferring of software licenses in constituting a single obligation to render services. This in turn means that it is to be assumed in such cases that S&T is acting as a principal. S&T conducts the trading in licenses only in exceptional cases (such as a Value Added Reseller). In such cases, the Group does not obtain the power of disposition over the products delivered or over the licenses prior to their transfer to the customer. In such cases, S&T is acting as an agent. It recognizes the revenues only at the net amounts able to be claimed as consideration for the brokerage activities.

Erbringung von wiederkehrenden IT-Betriebsdienstleistungen

Die Leistungsverpflichtung bei wiederkehrenden IT-Betriebsdienstleistungen, wie Wartungs- und Betreuungsverträge für IT-Infrastruktur und Applikationen, wird über den Zeitraum der zugrundeliegenden Verträge erfüllt. Die Rechnungsstellung erfolgt in der Regel monatlich bei einem Zahlungsziel zwischen 14 und 30 Tagen. Preisnachlässe bestehen in diesem Bereich nicht.

Erbringung von IT-Projektdienstleistungen

Die Leistungsverpflichtung bei IT-Projektdienstleistungen wird über die Laufzeit der Projekte erfüllt. Die Umsatzrealisierung erfolgt in diesem Bereich zeitraumbezogen entsprechend dem Fortschritt der erbrachten Leistungen. Die Zahlung wird in der Regel mit Erreichung vertraglich festgelegter Ecktermine fällig bei einem Zahlungsziel zwischen 14 und 30 Tagen. Einige Verträge sehen zudem Vorauszahlungen der Kunden vor.

Den zum 31. Dezember 2018 nicht oder nur teilweise erfüllten Leistungsverpflichtungen des Konzerns stehen zukünftige Umsatzerlöse (Transaktionspreise) im Geschäftsjahr 2019 sowie den darauffolgenden Geschäftsjahren wie folgt gegenüber:

IN TEUR	IT SERVICES	IOT SOLUTIONS	EMBEDDED SYSTEMS	GESAMT TOTAL
Geschäftsjahr 2019 Financial year 2019	154.346	287.036	63.012	504.394
Darauffolgende Geschäftsjahre Financial years after 2019	45.433	39.241	17.805	102.479

Provision of recurring IT operating services

The obligation to render recurring IT operating services such as contracts of maintenance and support for IT infrastructure and application is fulfilled over the terms specified in the underlying contracts. The invoicing is performed as a rule on a monthly basis. Term of payment is between 14 and 30 days. Price rebates do not exist in this area.

Provision of IT project services

The obligation to render IT project services is fulfilled during the term of the project. The realization of revenues is undertaken according to periods of time, with these corresponding to the progress achieved through the rendering of the services. Payment falls due as a rule upon the attainment of contractually-stipulated deadlines. Terms of payment are between 14 and 30 days. Several contracts stipulate the clients' rendering prepayments.

The Group's obligations to render services not (entirely) fulfilled as of December 31, 2018 are offset by future revenues (transaction prices) to occur in financial year 2019 and in the following financial years:

02 AKTIVIERTE ENTWICKLUNGSKOSTEN

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 15.111 (Vj.:TEUR 13.353) aktiviert.

02 CAPITALIZED DEVELOPMENT COSTS

In financial year 2018, development costs amounting to TEUR 15,111 (PY: TEUR 13,353) were capitalized.

03 SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

Die sonstigen betrieblichen Erträge setzen sich aus folgenden Posten zusammen:

03 OTHER INCOME

The other income are comprised of the following items:

	2018	2017
Erträge aus der Ausbuchung von Verbindlichkeiten Income from the derecognition of liabilities	967	675
Erträge aus der Auflösung bedingter Gegenleistungen Income from the dissolution of conditional consideration	1.287	4.885
Kostenweiterbelastungen, Schadensvergütungen Charging on of costs, indemnification for damages experienced	1.004	215
Ertrag aus der Endkonsolidierung Income from deconsolidation	0	41
Negativer Unterschiedsbetrag aus Unternehmenserwerb Badwill from acquisition	1.559	0
Erträge aus Vertragsverletzungen durch Kunden Income from contraventions of contracts by clients	53	361
Erträge aus Anlagenverkäufen Income from sales of fixed assets	680	110
Erträge aus Vermietungen Rental income	360	292
Sonstige Erträge Other income	1.590	1.940
Summe sonstige betriebliche Erträge Total other income	7.500	8.519

Die Erträge aus der Auflösung bedingter Gegenleistungen resultieren aus der Anpassung der Kaufpreisverbindlichkeiten im Zusammenhang mit den in den Vorperioden getätigten Unternehmensakquisitionen.

The income from the dissolution of conditional consideration resulted from an adjustment of purchase price liabilities that was related to acquisitions of companies made in previous periods.

04 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:

04 EXPENSES FOR MATERIALS AND SERVICES PURCHASED

Expenses for materials are comprised of those for the procurement and for the commissioned manufacturing of the products distributed. These include incidental acquisition costs.

The expenses for materials and other services procured were comprised of the following items:

	2018	2017
Materialaufwand Expenses for materials	517.985	464.380
Bezogene Leistungen Services purchased	122.187	102.324
Eingangsfrachten und sonstige Incoming freight and others	4.163	296
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen Expenses for materials and other services purchased	644.335	567.000

05 PERSONALAUFWAND

Der Personalaufwand gliedert sich wie folgt:

05 PERSONNEL EXPENSES

The personnel expenses are comprised of the following:

	2018	2017
Gehälter und Löhne Wages and salaries	156.706	142.561
Aufwendungen für Abfertigungen, Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen und ähnliche Verpflichtungen Expenses for severance pay, for payments into corporate employee benefit funds and similar obligations	487	653
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge Expenses for legally-mandated social levies and obligatory contributions	35.987	34.871
Sonstige Sozialaufwendungen Other social security obligations	1.446	1.313
Personalaufwand Personnel expenses	194.626	179.398

ANZAHL DER MITARBEITERINNEN / MITARBEITER NUMBER OF EMPLOYEES

	2018	2017
Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter Inland Employees in Austria	511	370
Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter Ausland Employees outside Austria	3.824	3.548
Mitarbeiterinnen / Mitarbeiter am Jahresende Employees as of the end of the year	4.335	3.918

Der durchschnittliche Personalstand im Geschäftsjahr 2018 betrug 4.130 (Vj.: 3.823).

The average number of employees in financial year 2018 came to 4,130 (PY: 3,823).

06 ABSCHREIBUNGEN

Der Aufwand für planmäßige Abschreibungen setzt sich wie folgt zusammen:

06 DEPRECIATION AND AMORTIZATION

The expenditure for scheduled depreciation and amortization was comprised of the following items:

	2018	2017
Abschreibungen auf Sachanlagen Depreciation of property, plant and equipment	8.224	7.385
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte Amortization of intangible assets	20.815	18.928
Abschreibungen gesamt Total depreciation and amortization	29.039	26.313

Wertminderungen von nicht finanziellen Vermögenswerten lagen im Geschäftsjahr und im Vorjahr nicht vor.

No value impairments were performed on non-financial assets in financial years 2017 and 2018.

07 SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen gliedern sich wie folgt:

07 OTHER OPERATING EXPENSES

The other operating expenses were comprised of the following items:

	2018	2017
Miete, Instandhaltung und Betriebskosten Rentals, maintenance and operating costs	16.540	17.152
Versicherungen Insurance	1.554	2.327
Transportaufwand Transport expenses	1.721	789
Reise- und Fahrtaufwand, PKW Expenses for trips, travel and cars	12.869	11.921
Post und Telekommunikation Mail and telecommunication	2.298	2.464
Aufwand für beigestelltes Personal Expenses for seconded personnel	10.944	8.265
Werbeaufwand Expenses for advertising	7.214	6.728
Rechts- und Beratungsaufwand Expenses for attorneys and consultants	6.771	8.667
Ausbildungskosten Costs of education	1.425	1.204

	2018	2017
Garantiefälle und Schadensfälle Incidents involving guarantees and indemnification	1.510	620
Provisionen Commissions	5.487	7.969
Steuern und Abgaben, soweit sie nicht unter die Steuern vom Einkommen und Ertrag fallen Taxes and charges not comprised in taxes on income and earnings	1.068	1.247
Diverse betriebliche Aufwendungen Diverse operating expenses	14.583	20.039
Sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	83.984	89.392

08 FINANZERGEBNIS

Das Finanzergebnis gliedert sich wie folgt:

08 FINANCIAL RESULT

The financial result is comprised of the following items:

	2018	2017
Bankzinsenertrag Interest from bank	578	383
Zinserträge aus Finanzierungsleasing Interest earnings from finance leasing	230	156
Sonstige Zinsen und Erträge Other interest and earnings	197	30
Finanzerträge Finance income	1.005	569
Bankzinsaufwand Interest paid to banks	-2.624	-3.416
Zinsaufwand Finanzierungsleasing Interest expenses from finance leasing	-485	-348
Sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen Other interest and similar expenses	-3.052	-3.152
Finanzaufwendungen Finance expenses	-6.161	-6.916
Finanzergebnis Financial result	-5.156	-6.347

Nettoergebnisse aus Finanzinstrumenten:

Net result from financial instruments:

IN TEUR	2018
Verpflichtend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert Obligatory with impact on profit and loss at fair value	-140
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert No impact on profit and loss and at fair value	-7
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten Financial assets at amortized costs	-458
Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten Liabilities at amortized costs	0
Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert Liabilities at fair value	1.125
Summe Total	520

In die Ermittlung des Nettoergebnisses aus Finanzinstrumenten werden Wertberichtigungen und Zuschreibungen, Erträge und Aufwendungen aus der Währungsumrechnung, Abgangsgewinne bzw. -verluste und sonstige erfolgswirksame Änderungen von Zeitwerten von Finanzinstrumenten einbezogen.

Used in the calculation of the net results from financial instruments are value adjustments and appreciations, earnings and expenses ensuing from currency translation, profits and losses from disposals, and other changes of the fair value of financial instruments with impact on profit and loss.

2017

	AUS ZINSEN/ DIVIDENDEN FROM INTEREST/ DIVIDENDS	AUS DER FOLGE- BEWERTUNG FROM SUBSEQUENT MEASUREMENT	NETTOERGEBNIS NET RESULT
Kredite und Forderungen Loans and receivables	413	-545	-132
Leasingforderungen Leasing receivables	156	0	156
Finanzielle Schulden Financial liabilities	-6.512	0	-6.512
Leasingverbindlichkeiten Leasing liabilities	-348	0	-348
Gesamt Total	-6.291	-545	-6.836

09 ERTRAGSTEUERN

Der Ertragsteueraufwand teilt sich folgendermaßen auf:

	2018	2017
Tatsächliche Ertragsteuer Current income taxes	-8.769	-5.960
Entstehung und Umkehrung temporärer Differenzen Ensuing and reversal of temporary differences	-4.345	-3.514
Ertrag aufgrund der Erfassung steuerlicher Verlustvorräte Income due to reporting of tax losses carried forward	5.233	3.461
In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesener Steueraufwand Income taxes reported in the consolidated income statement	-7.881	-6.013

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:

09 INCOME TAXES

Expenses for income taxes are comprised of the following items:

	2018	2017
Ergebnis vor Steuern Earnings before taxes	56.344	35.383
Ertragsteueraufwand zum Steuersatz von 25% (Vj.: 25%) Expenses for income taxes at a tax rate of 25% (PY: 25%)	-14.086	-8.846
Abweichende ausländische Steuersätze Divergent non-Austrian rates of taxation	-503	-73
Steueraufwand aus Vorperioden Income taxes for prior period	324	356
Erstmalige Aktivierung bislang nicht erfasster Verlustvorräte Initial capitalization of unrealized losses carried forward	7.992	1.907
Nutzung von zuvor nicht aktivierten Verlustvorräten Utilization of losses carried forward not previously capitalized	0	901
Nicht aktivierte Verlustvorräte des laufenden Jahres Non capitalized losses carried forward in current financial year	-2.679	0
Nicht steuerwirksame Erträge/Aufwendungen Earnings/expenses with no effects on taxes	1.355	-718
Steuersatzänderung Change in tax rate	0	148
Sonstige Abweichungen Other divergences	-284	312
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand/-ertrag Income tax expenses/earnings reported	-7.881	-6.013

The following table depicts a reconciliation between the expected expenses 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 Group level and between the expenses for income taxes actually reported by the Group:

	2018	2017
Ergebnis vor Steuern Earnings before taxes	56.344	35.383
Ertragsteueraufwand zum Steuersatz von 25% (Vj.: 25%) Expenses for income taxes at a tax rate of 25% (PY: 25%)	-14.086	-8.846
Abweichende ausländische Steuersätze Divergent non-Austrian rates of taxation	-503	-73
Steueraufwand aus Vorperioden Income taxes for prior period	324	356
Erstmalige Aktivierung bislang nicht erfasster Verlustvorräte Initial capitalization of unrealized losses carried forward	7.992	1.907
Nutzung von zuvor nicht aktivierten Verlustvorräten Utilization of losses carried forward not previously capitalized	0	901
Nicht aktivierte Verlustvorräte des laufenden Jahres Non capitalized losses carried forward in current financial year	-2.679	0
Nicht steuerwirksame Erträge/Aufwendungen Earnings/expenses with no effects on taxes	1.355	-718
Steuersatzänderung Change in tax rate	0	148
Sonstige Abweichungen Other divergences	-284	312
Ausgewiesener Ertragsteueraufwand/-ertrag Income tax expenses/earnings reported	-7.881	-6.013

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 2018 hat die Gesellschaft vier 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 attributable 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 changes in expenses 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, 2018, the company had resolved to set up four stock options plans. Elucidations on these are to be found in Section E's Note (33).

The diluted earnings per share were calculated using the assumption that all option rights will be exercised.

		2018	2017
Konzernergebnis nach Abzug von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Consolidated income after subtraction of NCI (non-controlling interests)</i>	TEUR	44.983	22.507
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien <i>Average number of shares issued</i>	Stück in Tausend <i>Number in thousand</i>	64.333	51.928
Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien (verwässert) <i>Average number of shares issued (diluted)</i>	Stück in Tausend <i>Number in thousand</i>	64.588	52.539
Ergebnis je Aktie (unverwässert) <i>Earnings per share (undiluted)</i>	EUR/Stück <i>EUR/piece</i>	0,70	0,43
Ergebnis je Aktie (verwässert) <i>Earnings per share (diluted)</i>	EUR/Stück <i>EUR/piece</i>	0,70	0,43

D.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

11 SACHANLAGEN

Die Sachanlagen entwickelten sich wie folgt:

D.

NOTES ON THE CONSOLIDATED BALANCE SHEET

11 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The property, plant and equipment developed as follows:

	GRUNDSTÜCKE, GRUNDSTÜCKSGLEICHE RECHTE UND GEBÄUDE PROPERTY, PROPERTY EQUIVALENT RIGHTS AND BUILDINGS	ANDERE ANLAGEN, BETRIEBS- UND GESCHÄFTSAUSSTATTUNG OTHER FACILITIES, OPERATING AND BUSINESS EQUIPMENT	FINANZIERUNGS- LEASING FINANCE LEASES	GESAMT TOTAL
ANSCHAFFUNGSKOSTEN ACQUISITION COSTS				
Stand zum 1. Jänner 2018 As of January 1, 2018	13.971	27.209	9.769	50.949
Zugänge Additions	995	6.007	743	7.745
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis Additions from changes in consolidated companies	3.966	2.244	0	6.210
Umgliederungen Reclassifications	114	-129	15	0
Abgänge Disposals	-317	-1.922	-95	-2.334
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	4	613	-8	609
Stand zum 31. Dezember 2018 As of December 31, 2018	18.733	34.022	10.424	63.179

	GRUNDSTÜCKE, GRUNDSTÜCKSGLEICHE RECHTE UND GEBÄUDE PROPERTY, PROPERTY EQUIVALENT RIGHTS AND BUILDINGS	ANDERE ANLAGEN, BETRIEBS- UND GESCHÄFTSAUSSTATTUNG OTHER FACILITIES, OPERATING AND BUSINESS EQUIPMENT	FINANZIERUNGS-LEASING FINANCE LEASES	GESAMT TOTAL
KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN ACCUMULATED DEPRECIATION				
Stand zum 1. Jänner 2018 As of January 1, 2018	3.445	13.653	1.980	19.078
Zugänge Additions	974	5.934	1.316	8.224
Umgliederungen Reclassifications	82	-86	4	0
Abgänge Disposals	-209	-1.575	-75	-1.859
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	38	638	-6	670
Stand zum 31. Dezember 2018 As of December 31, 2018	4.330	18.564	3.219	26.113
Buchwerte zum 31. Dezember 2018 Carrying amount as of December 31, 2018	14.403	15.458	7.205	37.066

	GRUNDSTÜCKE, GRUNDSTÜCKSGLEICHE RECHTE UND GEBÄUDE PROPERTY, PROPERTY EQUIVALENT RIGHTS AND BUILDINGS	ANDERE ANLAGEN, BETRIEBS- UND GESCHÄFTSAUSSTATTUNG OTHER FACILITIES, OPERATING AND BUSINESS EQUIPMENT	FINANZIERUNGS-LEASING FINANCE LEASES	GESAMT TOTAL
ANSCHAFFUNGSKOSTEN ACQUISITION COSTS				
Stand zum 1. Jänner 2017 As of January 1, 2017	13.729	21.587	5.246	40.562
Zugänge Additions	541	6.104	5.121	11.766
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis Additions from changes in consolidated companies	19	839	0	858
Umgliederungen Reclassifications	32	-49	0	-17
Abgänge Disposals	-218	-889	-678	-1.785
Abgänge Änderung Konsolidierungskreis Disposals from changes in consolidated companies	0	-35	0	-35
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	-132	-348	80	-400
Stand zum 31. Dezember 2017 As of December 31, 2017	13.971	27.209	9.769	50.949

	GRUNDSTÜCKE, GRUNDSTÜCKSGLEICHE RECHTE UND GEBÄUDE PROPERTY, PROPERTY EQUIVALENT RIGHTS AND BUILDINGS	ANDERE ANLAGEN, BETRIEBS- UND GESCHÄFTSAUSSTATTUNG OTHER FACILITIES, OPERATING AND BUSINESS EQUIPMENT	FINANZIERUNGSLEASING FINANCE LEASES	GESAMT TOTAL
KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN ACCUMULATED DEPRECIATION				
Stand zum 1. Jänner 2017 As of January 1, 2017	2.666	8.767	1.622	13.055
Zugänge Additions	892	5.541	952	7.385
Umgliederungen Reclassifications	20	-20	0	0
Abgänge Disposals	-128	-569	-665	-1.362
Abgänge Änderung Konsolidierungskreis Disposals from changes in consolidated companies	0	-29	0	-29
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	-5	-37	71	29
Stand zum 31. Dezember 2017 As of December 31, 2017	3.445	13.653	1.980	19.078
Buchwerte zum 31. Dezember 2017 Carrying amount as of December 31, 2017	10.526	13.556	7.789	31.871

Die auf Finanzierungsleasingverträge entfallenden Buchwerte stellen sich wie folgt dar:

Finanzierungsleasing Gebäude:

	2018	2017
Anschaffungs- und Herstellungskosten <i>Acquisition and production costs</i>	3.773	3.773
Kumulierte Abschreibungen <i>Accumulated depreciation</i>	-737	-620
Buchwert 31. Dezember <i>Carrying amount December 31</i>	3.036	3.153

The carrying amounts for finance leases are as follows:

Buildings under finance leases:

Finanzierungsleasing Büroausstattung und Fahrzeuge:

	2018	2017
Anschaffungs- und Herstellungskosten <i>Acquisition and production costs</i>	6.649	5.995
Kumulierte Abschreibungen <i>Accumulated depreciation</i>	-2.480	-1.359
Buchwert 31. Dezember <i>Carrying amount December 31</i>	4.169	4.636

Office equipment and vehicles under finance leases:

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 2017 and 2018.

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 SOFTWARE AND LICENSES	SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE OTHER INTANGIBLE ASSETS	GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERTE GOODWILL	GESAMT TOTAL
ANSCHAFFUNGSKOSTEN ACQUISITION COSTS				
Stand zum 1. Jänner 2018 As of January 1, 2018	81.378	41.876	104.909	228.163
Zugänge Additions	18.104	0	0	18.104
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis Additions from changes in consolidated companies	221	4.952	15.297	20.470
Abgänge Disposals	-299	0	0	-299
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	2.529	-43	-229	2.257
Stand zum 31. Dezember 2018 As of December 31, 2018	101.933	46.785	119.977	268.695
KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN ACCUMULATED DEPRECIATION				
Stand zum 1. Jänner 2018 As of January 1, 2018	17.410	20.824	0	38.234
Zugänge Additions	14.991	5.824	0	20.815
Abgänge Disposals	-227	0	0	-227
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	2.357	-59	0	2.298
Stand zum 31. Dezember 2018 As of December 31, 2018	34.531	26.589	0	61.120
Buchwerte zum 31. Dezember 2018 Carrying amount as of December 31, 2018	67.402	20.196	119.977	207.575

	SOFTWARE UND LIZENZRECHTE SOFTWARE AND LICENSES	SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE OTHER INTANGIBLE ASSETS	GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERTE GOODWILL	GESAMT TOTAL
ANSCHAFFUNGSKOSTEN ACQUISITION COSTS				
Stand zum 1. Jänner 2017 As of January 1, 2017	67.673	38.083	97.451	203.207
Zugänge Additions	16.363	1.116	0	17.479
Zugänge Änderung Konsolidierungskreis Additions from changes in consolidated companies	100	3.100	8.892	12.092
Umgliederungen Reclassifications	17	0	0	17
Abgänge Disposals	-886	-172	-377	-1.435
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	-1.889	-251	-1.057	-3.197
Stand zum 31. Dezember 2017 As of December 31, 2017	81.378	41.876	104.909	228.163
KUMULIERTE ABSCHREIBUNGEN ACCUMULATED DEPRECIATION				
Stand zum 1. Jänner 2017 As of January 1, 2017	5.041	14.945	0	19.986
Zugänge Additions	12.725	6.203	0	18.928
Umgliederungen Reclassifications	0	0	0	0
Abgänge Disposals	-336	-172	0	-508
Währungsumrechnungsdifferenz Currency translation differences	-20	-152	0	-172
Stand zum 31. Dezember 2017 As of December 31, 2017	17.410	20.824	0	38.234
Buchwerte zum 31. Dezember 2017 Carrying amount as of December 31, 2017	63.968	21.052	104.909	189.929

Die sonstigen immateriellen Vermögenswerte beinhalten im Wesentlichen die im Rahmen von Unternehmenserwerben identifizierten Marken mit einem Buchwert zum 31. Dezember 2018 in Höhe von TEUR 8.548 (Vj.: TEUR 10.417), Kundenbeziehungen TEUR 9.048 (Vj.: TEUR 9.235) und Technologien TEUR 2.600 (Vj.: TEUR 1.400).

Mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwertes gibt es keine immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer.

Für Forschung und Entwicklung wurden im Jahr 2018 Ausgaben im Wert von TEUR 122.839 (Vj.: TEUR 114.795) getätigt. Im Geschäftsjahr sind im S&T Konzern Entwicklungskosten von TEUR 15.111 (Vj.: TEUR 13.353) aktiviert worden.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte resultieren aus den positiven Unterschiedsbeträgen zwischen den Anschaffungskosten der Unternehmenserwerbe und den Fair Values des übernommenen Nettovermögens am Erwerbstichtag. Die bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte betreffen folgende zahlungsmittelgenerierenden Einheiten:

	2018	2017
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ Cash generating unit “Services Germany, Austria and Switzerland”	21.813	21.357
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services EE“ Cash generating unit “Services EE”	20.067	18.293
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Solutions“ Cash generating unit “IoT Solutions”	27.071	27.339
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Industry“ Cash generating unit “IoT Industry”	31.965	23.254
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Embedded Systems“ Cash generating unit “Embedded Systems”	19.061	14.666
Firmenwerte zum 31. Dezember Goodwill as of December 31	119.977	104.909

Der Anstieg gegenüber dem Vorjahr resultiert aus den im Geschäftsjahr 2018 getätigten Unternehmenserwerben.

Die folgende Tabelle zeigt die im Rahmen der Impairment-Tests für die einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten verwendeten Diskontierungszinssätze vor Steuern:

The other intangible assets are essentially comprised of brands gained through and identified in corporate acquisitions. As of December 31, 2018, they had a carrying amount of TEUR 8,548 (PY: TEUR 10,417). The other intangible assets were customer relationships TEUR 9,048 (PY: TEUR 9,235) and technologies TEUR 2,600 (PY: TEUR 1,400).

With the exception of goodwill, there are no intangible assets of indefinite useful life.

Expenses made for research and development in financial year 2018 came to TEUR 122,839 (PY: TEUR 114,795). During the financial year, the S&T Group capitalized development costs of TEUR 15,111 (PY: TEUR 13,353).

The goodwill resulted from the positive differences between the costs of procuring stakes in companies and the fair value of the net assets taken over as of the date of acquisition. The goodwill reported in the financial statements was attributable to the following cash-generating units:

The increase compared to the previous year resulted from the acquisition of companies undertaken in financial year 2018.

The following charts display the pre-tax discounting rates applied to the individual cash generating units in the course of conducting impairment tests:

	2018	2017
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ Cash generating unit “Services Germany, Austria and Switzerland”	9,9%	8,4%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services EE“ Cash generating unit “Services EE”	12,1%	10,2%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Solutions“ Cash generating unit “IoT Solutions”	13,4%	13,7%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Industry“ Cash generating unit “IoT Industry”	13,1%	13,8%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Embedded Systems“ Cash generating unit “Embedded Systems”	12,1%	14,6%

Zur Ermittlung der Diskontierungssätze wurden Peer-Groups jeweils für die entsprechende CGU ermittelt.

Peer groups were compiled to calculate the discounting rates for the respective CGUs.

Das den Finanzplänen der Jahre 2019-2022 zugrunde gelegte durchschnittliche Umsatz- und EBIT-Wachstum beträgt:

The average growth in revenues and EBIT foreseen in the financial plans drawn up for 2019-2022:

DURCHSCHNITTLICHE WACHSTUMSPANUNG 2019-2022 AVERAGE PLANNED GROWTH 2019-2022

**UMSATZ
REVENUE** **EBIT**

Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ Cash generating unit “Services Germany, Austria and Switzerland”	2,8%	6,8%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services EE“ Cash generating unit “Services EE”	7,5%	21,7%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Solutions“ Cash generating unit “IoT Solutions”	16,3%	44,1%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Industry“ Cash generating unit “IoT Industry”	3,2%	17,0%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Embedded Systems“ Cash generating unit “Embedded Systems”	5,4%	21,3%

Das den Finanzplänen der Jahre 2018-2021 zugrunde gelegte durchschnittliche Umsatz- und EBIT-Wachstum beträgt:

The average growth in revenues and EBIT foreseen in the financial plans drawn up for 2018-2021:

DURCHSCHNITTLICHE WACHSTUMSPANUNG 2018-2021 AVERAGE PLANNED GROWTH 2018-2021

**UMSATZ
REVENUE** **EBIT**

Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services DACH“ Cash generating unit “Services Germany, Austria and Switzerland”	4,7%	22,6%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Services EE“ Cash generating unit “Services EE”	3,3%	14,7%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Solutions“ Cash generating unit “IoT Solutions”	9,7%	33,9%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „IoT Industry“ Cash generating unit “IoT Industry”	7,0%	22,9%
Zahlungsmittelgenerierende Einheit „Embedded Systems“ Cash generating unit “Embedded Systems”	7,2%	14,7%

Im Geschäftsjahr 2018 waren, wie im Vorjahr, keine Wertminderungen auf die bilanzierten Geschäfts- oder Firmenwerte vorzunehmen.

Weder eine Reduktion der erwarteten Zahlungsströme um 10%, noch eine Erhöhung der durchschnittlich gewichteten Kapitalkosten vor Steuern um 10%, würde bei einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit zu einer Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwertes führen.

Zum Abschlussstichtag bestehen im S&T Konzern, ausgenommen Geschäfts- oder Firmenwerte, keine immateriellen Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer (Vj.: TEUR 0).

In financial years 2017 and 2018 no value impairments were performed on the goodwill carried in the balance sheets.

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.

As of the balance sheet date, the S&T Group – with the exception of goodwill – had no intangible assets of an indefinite useful life (PY: TEUR 0).

13 ANTEILE AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN

Die Entwicklung der nach der Equity-Methode bilanzierten Anteile an der funworld gmbh, Linz, Österreich, stellt sich wie folgt dar:

ANTEILE AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN SHARES IN ASSOCIATED COMPANIES

	2018	2017
Buchwert am 1. Jänner Carrying amount on January 1	316	0
Zugang Additions	0	330
Anteiliges Ergebnis nach Steuern Post-tax proportionate result	-8	-14
Buchwert am 31. Dezember Carrying amount on December 31	308	316

Die S&T AG hält zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2018 einen Anteil von 40% (31. Dezember 2017: 40%) an der funworld gmbh, Österreich.

Die Umsatzerlöse sowie das Periodenergebnis stellen sich wie folgt dar:

ANTEILE AN ASSOZIIERTEN UNTERNEHMEN SHARES IN ASSOCIATED COMPANIES

	2018	2017
Umsatzerlöse Revenues	413	182
Periodenergebnis Result for the period	-20	-36
Anteil der Beteiligung des Konzerns Share of equity held by Group	40%	40%
Anteil des Konzerns am Ergebnis Share of Group in total result for the period	-8	-14

13 SHARES IN ASSOCIATED COMPANIES

The development of the shares held in funworld gmbh, Linz, Austria, whose value is recognized at equity, took the following form:

As of the balance sheet day of December 31, 2018, S&T AG held a 40% stake (December 31, 2017: 40%) in funworld gmbh, Austria.

The revenues and the results for the period developed as follows:

Die Gesellschaft hat keine Erträge oder Aufwendungen, die direkt im sonstigen Ergebnis erfasst werden.

The company had no earnings or expenses that were directly reported in other comprehensive income.

14 SONSTIGE LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE

14 OTHER NON-CURRENT ASSETS

	2018	2017
Vorauszahlungen an Subunternehmer zur Durchführung von Leistungen im Rahmen von zu erbringenden Leistungen Prepayments to subcontractors for the conducting of services in conjunction with services to be rendered	9.611	9.041
Sonstige nicht finanzielle Vermögenswerte Other non-financial assets	2.038	3.278
Summe nicht finanzielle Vermögenswerte Total non-financial assets	11.649	12.319
Forderungen aus Finanzierungsleasing Receivables from financing leasing	4.201	3.168
Sonstige Beteiligungen Other participations	181	267
Wertpapiere Securities	272	235
Sonstige langfristige Forderungen Other non-current receivables	1.407	1.269
Langfristige finanzielle Vermögenswerte 31. Dezember Non-current financial assets as of December 31	6.061	4.939
Summe langfristige Vermögenswerte Total non-current assets	17.710	17.258

LEASINGFORDERUNGEN (AUS TÄTIGKEIT DES KONZERNS ALS LEASINGGEBER) LEASING RECEIVABLES (FROM THE GROUP'S LESSOR OPERATIONS)

2018 **2017**

Leasingforderungen (brutto) Leasing receivables (gross)		
Restlaufzeit bis zu 1 Jahr Remaining term up to 1 year	3.367	2.894
Restlaufzeit zwischen 1 und 5 Jahren Remaining term between 1 and 5 years	4.477	3.366
Restlaufzeit > 5 Jahre Remaining term > 5 years	0	0
	7.844	6.260
Nicht realisierte zukünftige Zinserträge aus Leasingforderungen Unrealized future interest earnings from leasing receivables	-332	-275
Nettoforderungen aus Finanzierungsleasing Net receivables from finance leases	7.512	5.985

ZUSAMMENSETZUNG COMPOSITION	2018	2017
kurzfristige Forderungen (bis zu 1 Jahr) Current receivables (up to 1 year)	3.311	2.817
langfristige Forderungen (zwischen 1 und 5 Jahren) Non-current receivables (between 1 and 5 years)	4.201	3.168
langfristige Forderungen (> 5 Jahre) Non-current receivables (> 5 years)	0	0
Nettoforderungen aus Finanzierungsleasing Net receivables from finance leases	7.512	5.985

Das Ausfallrisiko aus Leasingforderungen gegen Kunden wird auf Basis der Richtlinien und Verfahren des Konzerns gesteuert. Aufgrund des vergleichbaren Kundenportfolios wird auf die erwarteten Ausfallsquoten der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abgestellt. Ein erforderlicher Wertberichtigungsbedarf wird zu jedem Abschlussstichtag anhand der Wertberichtigungsmatrix zur Ermittlung der erwarteten Kreditverluste analysiert. Die Wertberichtigungsquoten werden auf der Grundlage der Überfälligkeitsdauer in Tagen mit ähnlichen Ausfallmustern bestimmt. Die Analyse ergab zum Abschlussstichtag kein wesentliches Ausfallrisiko. Der Durchschnittszinssatz der Leasingforderungen (kurzfristig und langfristig) betrug im Geschäftsjahr 2018 6,4% (Vj.: 6,4%).

The risk of default arising from leasing receivables due from customers is managed by employing Group directives and processes. Inputed from a comparable customer portfolio is the rate of defaults upon trade accounts receivable expected. The need to make value adjustments is assessed as of every reporting date. This calculation of credit losses expected employs a value adjustment matrix. The rates of value adjustment determined are based on the duration of arrears – expressed in days – experienced by similar models of default. This analysis yielded as of the balance sheet date no essential risk of default. The average rate of interest borne by the leasing receivables (short and long-term) amounted in financial year 2018 to 6.4% (PY: 6.4%).

15 LATENTE STEUERN

Die auf temporäre Differenzen zwischen den steuerlichen und bilanziellen Wertansätzen gebildeten aktiven und passiven latenten Steuern sind folgenden Posten zuzuordnen:

15 DEFERRED TAXES

The deferred tax assets 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:

	AKTIVE LATENTE STEUERN 2018 DEFERRED TAX ASSETS 2018	PASSIVE LATENTE STEUERN 2018 DEFERRED TAX LIABILITIES 2018
Immaterielle Vermögenswerte Intangible assets	0	13.548
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable	4.012	2.133
Rückstellungen und abgegrenzte Schulden Provisions and deferred liabilities	9.800	2.557
Verlustvorträge Losses carried forward	21.633	0
Saldierung Offsetting	-5.635	-5.635
Bilanzansatz Amount recognized in balance sheet	29.810	12.603

	AKTIVE LATENTE STEUERN 2017 DEFERRED TAX ASSETS 2017	PASSIVE LATENTE STEUERN 2017 DEFERRED TAX LIABILITIES 2017
Immaterielle Vermögenswerte Intangible assets	0	12.683
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable	3.108	626
Rückstellungen und abgegrenzte Schulden Provisions and deferred liabilities	14.127	1.181
Verlustvorträge Losses carried forward	16.400	0
Saldierung Offsetting	-5.025	-5.025
Bilanzansatz Amount recognized in balance sheet	28.610	9.465

Der Zugang der aktiven latenten Steuern aus Unternehmenserwerben beläuft sich auf TEUR 851, die passiven latenten Steuern erhöhten sich durch Unternehmenserwerbe um TEUR 3.418.

Im Geschäftsjahr 2018 wurde auf Basis der steuerlichen Planergebnisse der kommenden fünf Jahre die aktive latente Steuer für Verlustvorträge um TEUR 5.291 (Vj.: TEUR 3.461) erhöht. Ausgehend von den Planungen der Gesellschaften wurden für Verlustvorträge, für die mit einer Nutzung gerechnet wird, eine aktive latente Steuer in Höhe von TEUR 21.633 (Vj.: TEUR 16.400) angesetzt. Der Konzern hat latente Steuern im Zusammenhang mit steuerlichen Verlustvorträgen in Höhe von TEUR 37.988 (Vj.: TEUR 47.046), 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 22.317 (Vj.: TEUR 34.650) ohne zeitliche Beschränkung vortragsfähig, für TEUR 15.670 (Vj.: TEUR 12.406) besteht eine zeitliche Beschränkung der Vortragsfähigkeit.

Die aktiven latenten Steuern für Verlustvorträge resultieren insbesondere aus der S&T AG bzw. deren Steuergruppe. Der Ansatz der Verlustvorträge erfolgte nur soweit, als mit derer Verwendung in den nächsten 5 Jahren gemäß der Steuerplanung gerechnet werden kann.

Die operative Verlusthistorie der S&T AG und damit auch der Steuergruppe in Österreich hat sich im Geschäftsjahr 2018 gewendet. Die S&T AG hat ein positives steuerliches Ergebnis erwirtschaftet.

Mit der erfolgten, signifikanten Änderung des Geschäftsmodells der S&T AG und ihren neuen Beteiligungen in Österreich

The increase in deferred tax assets resulting from the acquisition of companies amounted to TEUR 851. The deferred tax liabilities increased by TEUR 3,418 through the acquisition of companies.

In financial year 2018, on the basis of the results of the plans for taxes formulated for the next five years, the deferred tax assets constituted on losses carried forward were increased by TEUR 5,291 (PY: TEUR 3,461). The plans drawn up by the company for losses carried forward for which a utilization is expected caused deferred tax assets amounting to TEUR 21,633 (PY: TEUR 16,400) to be recognized. The Group did not recognize deferred taxes associated with tax-impacting losses carried forward and amounting to TEUR 37,988 (PY: TEUR 47,046), and capable of being offset for tax purposes, because it is uncertain that future taxable income will be available for offsetting. Of the non-capitalized losses carried forward, TEUR 22,317 (PY: TEUR 34,650) is unlimitedly capable of being carried forward; for TEUR 15,670 (PY: TEUR 12,406), there is a time-determined restriction of the ability to be carried forward.

The deferred tax assets for losses carried forward ensue especially from S&T AG and its tax group. The recognition of losses carried forward is only undertaken in cases in which tax planning foresees their exploitation as being feasible within the next five years.

S&T AG and thus its tax group in Austria had a history of recording losses. This changed in financial year 2018, in which S&T AG registered a positive taxable result.

S&T AG significantly changed its business model and took equity stakes in companies in Austria. These developments

ist auch künftig von positiven Ergebnissen auszugehen. Neben der angeführten Verbesserung des operativen Geschäftes tragen insbesondere auch die Erträge aus Marken- und Lizenznutzungsverträgen mit Konzerngesellschaften und Erträge aus verrechneten Garantieprovisionen an Konzerngesellschaften zu einer weiterhin stabilen Profitabilität der S&T AG sowie in der Folge der österreichischen Steuergruppe bei.

Im Berichtsjahr wurden latente Steuern in Höhe von TEUR 267 direkt im Eigenkapital erfasst (Vj.: 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 154 (Vj.: TEUR 245) aus sonstigen abzugsfähigen temporären Differenzen wurden nicht angesetzt, da die Verrechenbarkeit mit künftigen steuerlichen Gewinnen zum heutigen Zeitpunkt unsicher ist. Des Weiteren wurden gemäß IAS 12.39 für temporäre Differenzen in Höhe von TEUR 75.948 (Vj.: TEUR 52.127) aus Beteiligungen an Tochterunternehmen passive latente Steuern nicht angesetzt, da das Mutterunternehmen in der Lage ist, den zeitlichen Verlauf zu steuern und sich in absehbarer Zeit diese temporären Differenzen nicht umkehren werden.

16 VORRÄTE

Der ausgewiesene Vorratsbestand setzt sich wie folgt zusammen:

	2018	2017
Fertige Erzeugnisse und Waren <i>Finished products and merchandise</i>	59.951	60.935
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe <i>Raw, auxiliary and operating materials</i>	47.574	28.758
Unfertige Erzeugnisse <i>Unfinished products</i>	23.227	14.323
Summe Vorräte zum 31. Dezember <i>Total inventories as of December 31</i>	130.752	104.016

Die Wertminderung von Vorräten, die in der Berichtsperiode als Aufwand erfasst worden ist, beläuft sich auf TEUR 3.175 (Vj.: TEUR 1.221). Dieser Aufwand wird in den Materialaufwendungen ausgewiesen. Der Buchwert der zum Nettoveräußerungswert bewerteten Vorräte beträgt zum 31. Dezember 2018 TEUR 5.651 (Vj.: TEUR 2.873).

lead to the assumption of also achieving positive results in the years to come. The above-mentioned improvement in operative business was joined especially by earnings from trademark and license utilization contracts with Group companies, and by those from guarantee commissions charged on to Group companies in fostering an ongoing stable profitability on the part of S&T AG, and, as a result, of the Austrian tax group.

Reported directly in the equity in the year under review was deferred taxation amounting to TEUR 267 (PY: TEUR 0).

An offsetting of deferred tax assets and liabilities is undertaken in cases in which the identity of the tax creditor is known, and an offsetting is possible.

Deferred tax assets amounting to TEUR 154 (PY: TEUR 245) resulting from other 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 arising from temporary differences amounting to TEUR 75,948 (PY: TEUR 52,127), in accordance with IAS 12.39, were not recognized. This is due to the parent company's being in the position to control the sequence of time, and because these temporary differences will not be reversed in the foreseeable time.

16 INVENTORIES

The stock of inventories reported was comprised of the following items:

	2018	2017
Fertige Erzeugnisse und Waren <i>Finished products and merchandise</i>	59.951	60.935
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe <i>Raw, auxiliary and operating materials</i>	47.574	28.758
Unfertige Erzeugnisse <i>Unfinished products</i>	23.227	14.323
Summe Vorräte zum 31. Dezember <i>Total inventories as of December 31</i>	130.752	104.016

The value impairment of inventories that was reported in the period under review as expense came to TEUR 3,175 (PY: TEUR 1,221). This expense was reported in the expenses for materials. The carrying amount of the inventories measured at net disposal value came as of December 31, 2018 to TEUR 5,651 (PY: TEUR 2,873).

17 FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN UND VERTRAGSVERMÖGENSWERTE

Die Position Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzt sich wie folgt zusammen:

	2018	2017
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable	210.321	178.270
Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste Value impairment for expected credit losses	-7.670	-7.212
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen 31. Dezember Total trade accounts receivable as of December 31	202.651	171.058

Einige Gesellschaften des S&T Konzerns praktizieren das Geschäftsmodell „Halten und Verkaufen“ im Hinblick auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, da die vertraglichen Zahlungsströme sowohl durch Kundenzahlungen als auch durch den Verkauf im Rahmen von Factoringvereinbarungen an diverse Hausbanken vereinnahmt werden. Dies hat zur Folge, dass diese Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in die Kategorie „Bewertung zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis“ fallen. Die Zuordnung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zu dieser Kategorie hat auf den Konzernabschluss von S&T keine wesentlichen Auswirkungen, da der Großteil der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen erwartungsgemäß innerhalb eines Jahres beglichen wird und aus diesem Grund davon ausgegangen wird, dass der beizulegende Zeitwert dem bisherigen Bewertungsmaßstab der fortgeführten Anschaffungskosten annähernd entspricht. Die übrigen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen werden der Kategorie „zu fortgeführten Anschaffungskosten“ zugeordnet, da der Konzern für diese Forderungen aus Lieferungen und Leistungen das Geschäftsmodell „Halten“ anwendet.

Der Konzern erfasst bei allen Forderungen, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, eine Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste (ECL) in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

17 TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE AND CONTRACT ASSETS

The trade accounts receivable were comprised of the following:

	2018	2017
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable	210.321	178.270
Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste Value impairment for expected credit losses	-7.670	-7.212
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen 31. Dezember Total trade accounts receivable as of December 31	202.651	171.058

Several of the companies in the S&T Groups apply the “hold and sell” business model to their trade accounts receivable. This is because the contractually-stipulated flows of funds are subsumed by customer payments and by their sale via factoring agreements to a variety of main banks. This results in the trade accounts receivable being part of the “measured at fair value via OCI” category. The assignment of the trade accounts receivable to this categories has no essential ramifications upon the consolidated financial statements of S&T. This is because the large part of the trade accounts receivable is expected to be paid within a year. This gives rise to the assumption that the fair value approximates the previously-used yardstick of measurement: amortized costs. The other trade accounts receivable are assigned to the “amortized costs” category. This is because the Group applies the “hold” business model to these trade accounts receivable.

The Group constitutes for all receivables that are measured at fair value and at amortized costs with no impact on profit and loss a value correction for expected credit losses (ECL) in the other operating expenses.

Die Entwicklung der Wertberichtigung für erwartete Kreditverluste aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stellt sich folgendermaßen dar:

The development of the value corrections for expected credit-caused losses stemming from the trade accounts receivable looked like this:

	2018	2017
Wertberichtigungen 1. Jänner Value adjustments January 1	7.212	6.323
Wertberichtigung für erwartete Kreditausfälle Value adjustment for expected credit losses	1.257	1.370
Anpassung aufgrund der erstmaligen Anwendung IFRS 9 Adjustment due to initial application of IFRS 9	-82	0
Abschreibung Write-off	-472	-142
Währungsumrechnungsdifferenzen Currency translation differences	-245	-339
Wertberichtigungen 31. Dezember Value adjustments as of December 31	7.670	7.212

Die Wertberichtigung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ermittelt sich unter Nutzung einer Wertberichtigungsmatrix, die aus historischen Forderungsausfällen ermittelt und um künftig erwartete Abweichungen adaptiert wurde.

The value adjustment performed upon the trade accounts receivable is calculated using a value adjustment matrix that takes into account historic defaults of receivables, and which has been adjusted to incorporate divergences expected to materialize in the future.

Für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird die Wertberichtigung entsprechend IFRS 9 nicht als Verminderung des Buchwerts der Forderungen, sondern im sonstigen Ergebnis erfasst. Der zum 31. Dezember 2018 im sonstigen Ergebnis erfasste Wertberichtigungsbedarf beläuft sich auf TEUR 75. Ein Teil der Forderungen aus Lieferungen und Leistung dient als Besicherung für kurzfristige Finanzierungen. Details hierzu sind den Erläuterungen aus dem Kapitel Finanzielle Verbindlichkeiten zu entnehmen.

For trade accounts receivable that are measured at fair value and in a way not impacting upon profit and loss, the value correction, in accordance with IFRS 9, is not reported as a reduction of the carrying amount of the receivables, but, rather, in the other results. Reported in other results, the need to make value adjustments came to TEUR 75 as of December 31, 2018. A portion of the trade accounts receivable serves as security for current financing. Details of this are provided in the elucidations contained in the chapter on financial liabilities.

Das Ausfallrisiko aus Vertragsvermögenswerten wird auf Basis der Richtlinien und Verfahren des Konzerns gesteuert. Aufgrund des vergleichbaren Kundenportfolios wird auf die erwarteten Ausfallquoten der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen abgestellt. Ein erforderlicher Wertberichtigungsbedarf wird zu jedem Abschlussstichtag anhand der Wertberichtigungsmatrix zur Ermittlung der erwarteten Kreditverluste analysiert. Die Analyse ergab zum Abschlussstichtag kein wesentliches Ausfallrisiko.

The risk of defaults involving contractual assets is managed using Group directives and processes. A comparable customer portfolio is used to impute the rates of defaults upon trade accounts receivable expected. The need to make value adjustments is assessed as of every balance sheet date. The value adjustment matrix is used to calculate the credit losses expected. The analysis yielded no essential risk of default as of the balance sheet date.

18 SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE

Die Position sonstige Forderungen und Vermögenswerte setzt sich folgendermaßen zusammen:

18 OTHER RECEIVABLES AND ASSETS

The other receivables and assets are comprised of the following:

	2018	2017
Anzahlungen Advanced payments	1.999	2.442
Vorauszahlungen an Subunternehmer zur Durchführung von Leistungen im Rahmen von abgegrenzten Umsatzerlösen Prepayments to subcontractors for the performing of services giving rise to deferred revenues	23.997	20.663
Forderungen aus EU-Förderungen und Forschungsprämien Receivables due from EU support and research premiums	1.151	934
Forderungen aus Aktienoptionsprogrammen Receivables from stock option programs	0	266
Forderungen aus Ertragsteuervorauszahlungen Receivables from prepayments of income taxes	1.333	1.913
Vorsteuer VAT	3.756	4.132
Summe nicht finanzielle Forderungen und Vermögenswerte Total of non-financial receivables and assets	32.236	30.350
Debitorische Kreditoren Creditors with debit balances	486	556
Forderungen aus Finanzierungsleasing *) Receivables from finance leases *)	3.311	2.817
Forderungen aus Jahresbonifikationen Receivables from annual bonuses	102	449
Depots für Garantien Deposits for guarantees	483	354
Kautionen Security deposits	954	1.302
Kurzfristige Anteile von gewährten Darlehen Current components of loans granted	19	2.697
Derivative Finanzinstrumente Financial derivatives	44	223
Übrige Forderungen Other receivables	8.320	4.771
Summe finanzielle Forderungen und Vermögenswerte Total financial receivables and assets	13.719	13.169
Summe kurzfristige sonstige Forderungen und Vermögenswerte Total current other receivables and assets	45.955	43.519
*) Forderungen aus Finanzierungsleasing - brutto *) receivables from finance leases - gross	3.367	2.894
Nicht realisierte Zinserträge Unrealized interest income	-56	-77
Barwert Forderungen aus Finanzierungsleasing Present value of receivables from finance leases	3.311	2.817

19 LIQUIDE MITTEL

Bei den liquiden Mitteln in Höhe von TEUR 171.759 (Vj.: TEUR 216.946) 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.

	2018	2017
Kassenbestand Cash on hand	121	126
Guthaben bei Kreditinstituten Credit balances at banks	171.638	216.820
Liquide Mittel gesamt Total cash and cash equivalents	171.759	216.946

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 7.790 (Vj.: TEUR 3.562) als Sicherheit hinterlegt sind.

19 CASH AND CASH EQUIVALENTS

The cash and cash equivalents amounted in 2018 to TEUR 171,759 (PY: TEUR 216,946). 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.

	2018	2017
Cash on hand	121	126
Credit balances at banks	171.638	216.820
Total cash and cash equivalents	171.759	216.946

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 7,790 (PY: TEUR 3,562). This served as collateral for a short-term loan.

20 EIGENKAPITAL

GEZEICHNETES KAPITAL

Zum 31. Dezember 2018 betrug das Grundkapital der S&T AG TEUR 66.089 (Vj.: TEUR 63.442) und ist in 66.089.103 (Vj.: 63.442.392) auf Inhaber lautende Stückaktien ohne Nennbetrag zerlegt. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

	2018	2017
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner Subscribed capital as of January 1	63.442	48.927
+ Barkapitalerhöhung + Cash capital increase	0	5.762
+ Kapitalerhöhung aus Sacheinlage + Capital increase with a contribution in kind	2.178	8.583
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital + Increase through conditional capital	469	170
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember Subscribed capital as of December 31	66.089	63.442

20 EQUITY

SUBSCRIBED CAPITAL

As of December 31, 2018, the share capital of S&T AG amounted TEUR 66,089 (PY: TEUR 63,442) and is divided into 66,089,103 (PY: 63,442,392) non-par value bear shares. The subscribed capital's development was as follows:

	2018	2017
Subscribed capital as of January 1	63.442	48.927
Cash capital increase	0	5.762
Capital increase with a contribution in kind	2.178	8.583
Increase through conditional capital	469	170
Subscribed capital as of December 31	66.089	63.442

GENEHMIGTES KAPITAL

Der Vorstand wurde 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 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: 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 das Genehmigte Kapital II entsprechend reduziert.

Anschließend wurde der Vorstand mit Beschluss der Hauptversammlung vom 27. Juni 2017 ermächtigt, innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital – allenfalls in mehreren Tranchen und unter teilweisen Ausschluss des Bezugsrechtes – um bis zu EUR 10.000.000 durch Ausgabe von bis zu 10.000.000 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 2017“).

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 wurden aus dem Genehmigten Kapital II sowie dem Genehmigten Kapital 2017 eine Kapitalmaßnahme durchgeführt: Die Sachkapitalerhöhung „Kontron Kanada“ im Ausmaß von EUR 2.177.711 durch Ausgabe von 2.177.711 neuen Aktien mit Gewinnberechtigung ab 1.1.2018 zu einem Ausgabebetrag von EUR 23,37 gegen Sacheinlage. Die neuen Aktien wurden durch die Ennoconn Investments Holdings Co. LTD gegen Sacheinlage von 49% der Aktien an Kontron Canada Inc. gezeichnet, womit die S&T AG bzw. ihre Tochter, die Kontron S&T AG, wieder 100% an der Kontron Canada Inc. halten. Pro neue Aktie erhielt Ennoconn Investments Holdings Co. LTD zudem eine bare Zuzahlung von EUR 0,15 je neuer Aktie.

AUTHORIZED CAPITAL

In the resolution passed by the Annual General Assembly 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 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 this to be on a one-time or repeated basis, and, if need be, via an indirect 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.

Subsequent to this, in a resolution passed by the Annual General Meeting held on June 27, 2017, the Executive Board was authorized to increase within five years subsequent to the entry of the corresponding alteration in the articles of association and subject to the approval by the Supervisory Board the company's share capital – if required in two or more tranches and featuring the partial exclusion of subscription rights – by up to EUR 10,000,000.00 through the issuance of 10,000,000 new non-par value bearer shares equipped with voting rights, with this to be via payment of cash and/or the provision of consideration, and with this to be on a one-time or repeated basis, and, if need be, via a direct right of subscription (“Authorized Capital 2017”).

A capital measure was carried out in financial year 2018. It availed itself of Authorized Capital II and of Authorized Capital 2017: the non-cash capital increase bore the name “Kontron Canada”, and came to EUR 2,177,711. This was performed by issuing 2,177,711 new shares, each with profit participation rights, at a price of issuance of EUR 23.37, as of 1.1.2018. This was for consideration. The new shares were subscribed by Ennoconn Investments Holdings Co. LTD, which consigned for that purpose 49% of the shares of Kontron Canada Inc. This caused S&T AG and its subsidiary Kontron S&T AG to once more hold 100% of Kontron Canada Inc. Ennoconn Investments Holdings Co. LTD also received for each new share a supplemental payment amounting to EUR 0.15 in cash.

Das Genehmigte Kapital II (§ 5 Abs 6 der Satzung) von bis zu EUR 18.115.600 ist mit Abschluss der Sachkapitalerhöhung Kontron Kanada zur Gänze verbraucht, aus dem Genehmigten Kapital 2017 (§ 5 Abs 5 der Satzung) von bis zu EUR 10.000.000 stehen aufgrund dessen teilweiser Ausnutzung für die Sachkapitalerhöhung Kontron Kanada – in Höhe von EUR 1.408.843 – noch EUR 7.208.534 zur Verfügung.

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 EUR 420.000 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 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 2018 erfolgte eine Erhöhung des Grundkapitals um 469.000 Aktien aus der Übertragung von Aktien (Vj.: 170.000) aus dem Bedingten Kapital I zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2014 und aus dem Bedingten Kapital II zur Bedienung von Optionen aus dem Aktienoptionsprogramm 2015 und dem Aktienoptionsprogramm 2015 – Tranche 2016.

Ansonsten bestehen keine Befugnisse der Mitglieder des Vorstandes, die sich nicht unmittelbar aus dem Gesetz ergeben.

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. Diese Ermächtigung endete somit am 14. Dezember 2018.

The conclusion of the non-cash capital increase “Kontron Canada” caused the Authorized Capital II (§ 5 paragraph 6 of the Articles of Association) of up to EUR 18,115,600 to be totally consumed. Available from the Authorized Capital 2017 (§ 5 paragraph 5 of the Articles of Association) of up to EUR 10,000,000 are still – due to the partial utilization of it for the non-cash capital increase “Kontron Canada” – amounting to EUR 1,408,843 – is still EUR 7,208,534.

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”). In addition, the resolution was passed on the conditional increase of share capital foreseen by § 159 Paragraph 2 N3 AktG . The resolution 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”). Taking place in financial year 2018 was an increase in share capital that amounted to 469,000 shares. They stemmed from transfers of shares (PY: 170,000) from Conditional Capital I, and were used to satisfy options forming part of the Stock Options Program 2014. Also transferred were shares from Conditional Capital II. These were used to satisfy options forming part of the Stock Options Program 2015 and the Stock Options Program 2015 – Tranche 2016.

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.

OWN SHARES

The resolution passed at the Annual General Meeting of May 30, 2014 authorized the purchase of treasury shares. In a resolution passed at the Annual General Meeting of June 14, 2016, this 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 at the amount of up to 10% of the company's share capital. These purchases were to be made on or outside exchanges. This authorization ended on December 14, 2018.

Auf der nach dem Bilanzstichtag stattfindenden außerordentlichen Hauptversammlung am 15. Jänner 2019 wurde eine Ermächtigung zum Rückkauf von eigenen Aktien zur Beschlussfassung vorgeschlagen und auch genehmigt, womit der Vorstand ermächtigt wurde, auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals der Gesellschaft während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab 15. Jänner 2019 sowohl über die Börse als auch außerbörslich zu erwerben. Die Aktien dürfen zu einem Gegenwert erworben werden, der den Börsenkurs der letzten fünf 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.

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.

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 2018 keinen Gebrauch gemacht. Von der auf der außerordentlichen Hauptversammlung erteilten Ermächtigung hat der Vorstand nach dem Berichtszeitraum am 17. Jänner 2019 Gebrauch gemacht („Aktienrückkaufprogramm 2019“).

KAPITALRÜCKLAGE

Die Kapitalrücklage beinhaltet im Wesentlichen die gezahlten Agjos 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.

For that reason, proposed at the Extraordinary General Meeting taking place subsequent to the balance sheet day on January 15, 2019 was a resolution for the issuing of a further authorization to purchase treasury shares. This was approved. The Executive Board is thereby authorized to purchase during the term of authorization, which is 30 months and which began on January 15, 2019, non-par value bearer shares of the company amounting to up to 10% of the share capital of the company via stock exchange and over the counter. 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 on changes in the Articles of Association resulting from the withdrawal of shares.

The Executive Board is also authorized to sell the treasury 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 stock 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.

The relevant stock price is the average 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.

In the financial year under review, the Executive Board did not make use of its authorization to purchase treasury shares. The Executive Board made use on January 17, 2019 of the authorization granted at the Extraordinary General Assembly (“Shares purchase program 2019”).

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 from the disposal of non-controlling interests, and the offsetting entry of personnel expenses recognized due to the measurement of the stock option program.

SONSTIGE EIGENKAPITALBESTANDTEILE

Die sonstigen Eigenkapitalbestandteile beinhalten erfolgsneutrale Eigenkapitalveränderungen wie Neubewertungen gemäß IAS 19, Währungsumrechnungsdifferenzen, Wertminderungen von FK-Instrumenten und Ergebnisse aus der Neubewertung aus Finanzinstrumenten.

Die einzelnen Komponenten des sonstigen Ergebnisses gliedern sich folgendermaßen auf die Sonstigen Eigenkapitalbestandteile auf:

OTHER COMPONENTS OF EQUITY

The other components of equity are comprised of changes in equity not impacting upon income. These include the revaluations according to IAS 19, currency translation differences, net loss on debt instruments and results from remeasurement of financial instruments.

The individual components of the other results are to be assigned in the following way to the other equity components:

	SONSTIGE EIGENKAPITAL- BESTANDTEILE	FREMDKAPITAL INSTRUMENTE ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT ÜBER DAS SONSTIGE ERGEBNIS (IFRS 9)	VERSICHERUNGS- MATHEMATISCHE GEWINNE / VERLUSTE GEM. IAS 19	MARKT- BEWERTUNGS- RÜCKLAGE	AUSGLEICHSPOSTEN AUS WÄHRUNGS- UMRECHNUNG
	OTHER COMPONENTS OF EQUITY	DEBT INSTRUMENTS AT FAIR VALUE VIA OCI (IFRS 9)	ACTUARIAL GAINS/LOSSES ACC. IAS 19	MARKET VALUATION RESERVES	ADJUSTMENT ITEMS FOR CURRENCY TRANSLATION
Stand zum 1. Jänner 2017 as of January 1, 2017	-1.753	-	-1.052	13	-714
Sonstiges Ergebnis Other result					
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Währungsumrechnung Unrealized profit/loss from currency translation	-4.208	-	0	0	-4.208
Versicherungsmathematische Gewinne/ Verluste gem. IAS 19 Actuarial gains/losses acc. to IAS 19	304	-	304	0	0
Marktbewertungsrücklage Market assessment reserve	3	-	0	3	0
Stand zum 31. Dezember 2017 as of December 31, 2017	-5.654	-	-748	16	-4.922
Anpassung aufgrund der Einführung von IFRS 9 Adjustment due to application of IFRS 9	82	82	0	0	0
Stand zum 1. Jänner 2018 as of January 1, 2018	-5.572	82	-748	16	-4.922
Sonstiges Ergebnis Other result					
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Währungsumrechnung Unrealized profit/loss from currency translation	1.507	0	0	0	1.507
Versicherungsmathematische Gewinne/ Verluste gem. IAS 19 Actuarial gains/losses acc. to IAS 19	322	0	322	0	0
Wertminderung von FK-Instrumenten zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Ergebnis Value impairment of debt instruments at fair value through OCI	-7	-7	0	0	0
Ergebnis aus der Neubewertung von Finanzinstrumenten, die zum Fair Value über das sonstige Ergebnis bewertet werden Results from the re-measurement of financial instruments at fair value through OCI	5	0	0	5	0
Stand zum 31. Dezember 2018 as of December 31, 2018	-3.745	75	-426	21	-3.415

DIVIDENDE

Auf Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat beschloss die Hauptversammlung der S&T AG am 4. Juni 2018, aus dem zum 31. Dezember 2017 im Einzelabschluss nach UGB ausgewiesenen Bilanzgewinn der S&T AG in Höhe von EUR 34.386.626,83 eine Dividende in Höhe von EUR 0,13 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. Ab Donnerstag, den 7. Juni 2018, wurde der Börsenhandel Ex-Dividende durchgeführt. Die Auszahlung der Dividende erfolgte ab 11. Juni 2018.

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:

	2018	2017
Anteile ohne beherrschenden Einfluss zum 1. Jänner <i>Non-controlling interests as of January 1</i>	26.745	87.022
Zugang Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Additions to non-controlling interests</i>	2.880	0
Auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss entfallendes Periodenergebnis <i>Results for the period allocated to non-controlling interests</i>	3.480	6.863
Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Acquisition of non-controlling interests</i>	-21.701	-62.208
Dividenden an Gesellschafter ohne beherrschenden Einfluss <i>Dividends paid to owners of non-controlling interests</i>	0	-2.118
Auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss entfallendes sonstiges Ergebnis <i>Other results allocated to non-controlling interests</i>	-98	-2.683
Abgang Anteile ohne beherrschenden Einfluss aufgrund Endkonsolidierung <i>Disposals of non-controlling interests due to deconsolidation</i>	0	-131
Summe Anteile ohne beherrschenden Einfluss zum 31. Dezember <i>Non-controlling interests as of December 31</i>	11.306	26.745

Der Zugang des Geschäftsjahres 2018 betrifft den erstmaligen Ansatz der Anteile ohne Beherrschung an der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz (siehe hierzu auch die Erläuterungen unter Abschnitt A. „Veränderungen Konsolidierungskreis 2018“).

Der Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zeigt die Veränderungen aufgrund der Aufstockung der von S&T gehaltenen Anteile. Dies betrifft im Geschäftsjahr 2018 den Erwerb von 49% an der Kontron Canada Inc. in Höhe von TEUR 16.911, den Erwerb von weiteren 2,86% an der Kontron S&T AG, Deutschland, in Höhe von TEUR 3.652 sowie die ausstehenden

DIVIDENDS

Responding to a proposal advanced by the Executive Board and by the Supervisory Board, the Annual General Meeting of S&T AG, held on June 4, 2018, resolved to pay from the net profit as of December 31, 2017 listed in the individual financial statements of S&T AG, which are compiled according to Austria's UGB (Code of Corporate Law), and amounting to EUR 34,386,626.83, a dividend coming to EUR 0.13 per dividend-entitled share. The resolution also determined that the remaining amount was to be carried forward to new account. For those subject to Austria's income taxes, the dividend constitutes a repayment of capital contribution, as stipulated in § 4 paragraph 12 of Austria's Income Tax Act (EStG). As of Thursday, June 7, 2018, the trading in the company's stock on exchanges was carried out ex-dividend. The dividends were paid out on June 11, 2018.

NON-CONTROLLING INTERESTS

The non-controlling interests depict other companies' holdings of the equity of subsidiaries. The NCI developed as follows:

The addition in financial year 2018 was constituted by the recognition of the non-controlling minority interests in Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland (please refer to Section A "Changes in the companies consolidated in the Group in 2018").

The acquisition of non-controlling interests depicts the changes resulting from the increasing of the shares held by S&T. This pertained in financial year 2018 to the acquisition of 49% of Kontron Canada Inc., with this amounting to TEUR 16,911; to the acquisition of a further 2.86% of Kontron S&T AG, Germany, amounting to TEUR 3,652; and, as well, the shares outstanding

Anteile an der S&T Romania S.R.L. (30,06%) und BIT IT! Service GmbH, Deutschland (19%) in Höhe von TEUR 901 (siehe dazu Abschnitt A. „Veränderungen Konsolidierungskreis 2018“).

of S&T Romania S.R.L. (30.06%) and BIT IT! Service GmbH, Germany (19%), with these amounting to TEUR 901 (please consult Section A “Changes in the companies consolidated in the Group in 2018”).

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 under-taken by each subsidiary that has significant non-controlling interests:

IN TEUR	KONTRON GRUPPE (TEILKONZERN) (SUBGROUP)	AFFAIR OOO (TEILKONZERN) (SUBGROUP)
	31.12.2018	31.12.2018
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	133.274	12.508
Kurzfristige Vermögenswerte Current assets	199.797	19.442
Langfristige Schulden Non-current liabilities	17.327	9
Kurzfristige Schulden Current liabilities	170.849	18.898
Reinvermögen Net assets	144.895	13.043
Eigentumsanteil/Stimmrechte Anteile ohne beherrschenden Einfluss Ownership/voting rights in non-controlling interests	4,85%	52,00%
Buchwert der Anteile ohne beherrschenden Einfluss Carrying amount of non-controlling interests	3.671	2.963
	1-12/2018	1-12/2018
Anteiliger Gewinn/Verlust der Anteile ohne beherrschenden Einfluss Proportionate profit/loss allocated to non-controlling interests	679	149
Anteiliges sonstiges Ergebnis der Anteile ohne beherrschenden Einfluss Proportionate other results allocated to non-controlling interests	77	-594
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss Dividend allocated to non-controlling interests	0	0

IN TEUR	KONTRON GRUPPE (TEILKONZERN) (SUBGROUP)	KONTRON CANADA INC.	AFFAIR OOO (TEILKONZERN) (SUBGROUP)
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	113.216	8.087	13.268
Kurzfristige Vermögenswerte Current assets	176.809	42.857	18.084
Langfristige Schulden Non-current liabilities	21.993	1.645	21
Kurzfristige Schulden Current liabilities	100.015	14.405	17.600
Reinvermögen Net assets	168.017	34.894	13.731
Eigentumsanteil/Stimmrechte Anteile ohne beherrschenden Einfluss Ownership/voting rights in non-controlling interests	6,13%	49,00%	52,00%
Buchwert der Anteile ohne beherrschenden Einfluss Carrying amount of non-controlling interests	21.947	15.144	3.407
	1-12/2017	1-12/2017	1-12/2017
Anteiliger Gewinn/Verlust der Anteile ohne beherrschenden Einfluss Proportionate profit/loss allocated to non-controlling interests	6.241	4.413	687
Anteiliges sonstiges Ergebnis der Anteile ohne beherrschenden Einfluss Proportionate other results allocated to non-controlling interests	-2.297	-2.057	-321
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss Dividend allocated to non-controlling interests	1.740	1.740	50

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:

	31.12.2018			31.12.2017		
	GESAMT TOTAL	DAVON LANGFRISTIG OF WHICH NON- CURRENT	DAVON KURZFRISTIG OF WHICH CURRENT	GESAMT TOTAL	DAVON LANGFRISTIG OF WHICH NON- CURRENT	DAVON KURZFRISTIG OF WHICH CURRENT
Anleihe 2013-2018 Bond 2013-2018	0	0	0	14.956	0	14.956
Akquisitionsdarlehen Acquisition loans	66.607	47.079	19.528	48.945	36.511	12.434
Sonstige Darlehen Other loans	35.502	32.350	3.152	34.621	32.184	2.437
Kontokorrentkredite Overdrafts	11.376	0	11.376	12.615	0	12.615
Sonstige Others	5.591	0	5.591	3.997	0	3.997
Summe Finanzielle Verbindlichkeiten Total financial liabilities	119.076	79.429	39.647	115.134	68.695	46.439

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 war mit jährlich 7,25% verzinst und hatte eine Laufzeit bis 22. Mai 2018. Die Unternehmensanleihe wurde im Geschäftsjahr 2018 termingerecht zurückbezahlt.

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 had a term until May 22, 2018, and bore an annual interest rate of 7.25%. The corporate bond was repaid on schedule in financial year 2018.

AKQUISITIONSDARLEHEN

Die S&T AG hat im Geschäftsjahr 2016 ein Darlehen für die im November 2015 erworbenen Anteile an der GADAGROUP ROMANIA SRL aufgenommen. Der zum 31. Dezember 2018 aushaftende Betrag beläuft sich auf TEUR 1.125 (Vj.: TEUR 1.858). Der langfristige Anteil des Darlehens beträgt TEUR 375 (Vj.: TEUR 1.114), der kurzfristige Anteil beträgt TEUR 750 (Vj.: TEUR 744). Das Darlehen wird durch halbjährliche Kapitalraten getilgt und hat eine Laufzeit bis 31. März 2020. Die Verzinsung beträgt rund 1,5%.

ACQUISITION LOANS

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, 2018 came to TEUR 1,125 (PY: TEUR 1,858). The non-current share of the loan amounts to TEUR 375 (PY: TEUR 1,114), and the current share to TEUR 750 (PY: 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%.

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 2018 TEUR 1.667 (Vj.: TEUR 2.327). Der langfristige Anteil beläuft sich auf TEUR 1.000 (Vj.: TEUR 1.662), der kurzfristige Anteil des Darlehens beträgt TEUR 667 (Vj.: TEUR 665). Das Darlehen wird durch halbjährlich fällige Kapitalraten getilgt und hat eine Lauf-

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, 2018 to TEUR 1,667 (PY: TEUR 2,327). The long-term share comes to TEUR 1,000 (PY: TEUR 1,662); the short-term share of the loan amounts to TEUR 667 (PY: TEUR 665). The loan is being repaid in six-month installments, and has a term extending until June 30, 2021. The loan agreement stipu-

zeit bis 30. Juni 2021. Die Darlehensvereinbarung hat eine Verzinsung von 2,5% und sieht als Besicherung die Verpfändung der Geschäftsanteile der Affair 000 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 2018 beläuft sich auf TEUR 1.316 (Vj.: TEUR 2.359). Der langfristige Anteil der Darlehen beträgt TEUR 263 (Vj.: TEUR 1.311), der kurzfristige TEUR 1.053 (Vj.: TEUR 1.048). Die Darlehensvereinbarungen haben eine Verzinsung von rund 1,5%, werden vierteljährlich getilgt und haben eine Laufzeit bis 31. März 2020.

Zur Refinanzierung der Akquisitionskosten für die Kontron AG bzw. für den Erwerb weiterer Anteile an der Kontron AG bzw. S&T Deutschland Holding AG (nun Kontron S&T AG) wurde im Juni 2017 ein Darlehen über TEUR 45.000 aufgenommen. Der aushaftende Darlehensbetrag beträgt zum 31. Dezember 2018 TEUR 32.500 (Vj.: 42.401). Der langfristige Anteil beläuft sich auf TEUR 22.500 (Vj.: TEUR 32.424), der kurzfristige Anteil des Darlehens beträgt TEUR 10.000 (Vj.: TEUR 9.977). Das Darlehen wird durch vierteljährlich fällige Kapitalraten getilgt und hat eine Laufzeit bis 31. Jänner 2022. Die Darlehensvereinbarung hat eine fixe Verzinsung von 1,32%

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 Kreditlinie wurde im Geschäftsjahr 2018 vorzeitig um 2 Jahre bis 30. Juni 2023 verlängert und ist zum Stichtag voll ausgenutzt. Im Zuge der vorzeitigen Verlängerung wurde ein Fixzinssatz von 1,66% vereinbart.

Per 3. Oktober 2017 hat die S&T AG im Zusammenhang mit einer Finanzierung von Softwarelizenzen ein Darlehen beim Hersteller über TEUR 693 aufgenommen, welches per 31. Dezember 2018 mit TEUR 531 (Vj.: TEUR 670) aushaftend war. Das Darlehen ist monatlich tilgend bis 31. Oktober 2022 bei einem Zinssatz von 0,0%.

Des Weiteren bestehen zum 31. Dezember 2018 Entwicklungsförderungsdarlehen in Höhe von TEUR 1.496 (Vj.: TEUR 2.000). Die Laufzeiten liegen zwischen 31. März 2019 bis 31. Dezember 2021, die vereinbarte Verzinsung beträgt 1,7% - 2,2%.

KONTOKORRENTKREDITE UND SONSTIGE FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN

Am 31. Dezember 2018 bestanden kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten aus der Ausnutzung von Kontokorrentkreditvereinbarungen bzw. kurzfristigen Überziehungskrediten von

lates a 2.5% interest rate. It is secured by a pledge of the shares in Affair 000.

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, 2018, the amount outstanding came to TEUR 1,316 (PY: TEUR 2,359). The long-term share of the loans comes to TEUR 263 (PY: TEUR 1,311); and the short-term to TEUR 1,053 (PY: TEUR 1,048). The loan agreements stipulate a some 1.5% interest rate. They are being repaid in quarterly installments and have a term extending until March 31, 2020.

In order to refinance the costs of acquiring Kontron AG and of other further shares of Kontron AG and of S&T Deutschland Holding AG (now Kontron S&T AG), a loan amounting to TEUR 45,000 was taken out in June 2017. The amount outstanding of the loan came as of December 31, 2018 to TEUR 32,500 (PY: TEUR 42,401). The loan's long-term component comes to TEUR 22,500 (PY: TEUR 32,424), with its short-term component amounting to TEUR 10,000 (PY: TEUR 9,977). The loan is being repaid in quarterly installments, and has a term until January 31, 2022. The agreement establishing the loan established its fixed-rate of interest to be 1.32%.

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. The lines of credit were extended on ahead-of-schedule bases by two years and thus until June 30, 2023. As of the reporting date, the lines had been fully exploited. The ahead-of-schedule extension was accompanied by the setting of a fixed rate of interest of 1.66%.

As of October 3, 2017, S&T AG took out of a loan from a manufacturer. It was for the financing of software licenses, and amounted to TEUR 693. Of that, TEUR 531 (PY: TEUR 670) was still outstanding as of December 31, 2018. The loan is being paid back on monthly basis. Its term extends to October 31, 2022. Its rate of interest is 0.0%.

In addition, as of December 31, 2018, the company had taken out two development support loans coming to TEUR 1,496 (PY: TEUR 2,000). Their terms end between March 31, 2019 - December 31, 2021, and their rates of interest come to 1.7% - 2.2%.

CURRENT ACCOUNT CREDITS AND OTHER FINANCIAL LIABILITIES

As of December 31, 2018, the company had current financial liabilities comprising the utilization of current account credit agreements and of short-term overdraft credits and coming to

insgesamt TEUR 11.376 (Vj.: TEUR 12.615). Der Zinssatz für Kontokorrentkredite liegt zwischen 1,1% und 12,5% (Vj.: 1,1% bis 8,0%).

Zur Sicherstellung von Kontokorrentverbindlichkeiten von Tochterunternehmen wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 922 (Vj.: TEUR 3.277) im Rahmen einer Globalzession zur Sicherung dieser kurzfristigen Finanzschulden abgetreten und Vorratsbestände in Höhe von TEUR 1.836 (Vj.: TEUR 1.650) verpfändet. Desweiteren bestehen für ausgenutzte Kontokorrentverbindlichkeiten Pfandrechte auf Gebäude in Höhe von TEUR 183 (Vj.: TEUR 0).

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 Leasingverpflichtungen.

a total of TEUR 11,376 (PY: TEUR 12,615). The rate of interest charged for current account credits ranges between 1.1% and 12.5% (PY: 1.1% and 8.0%).

To provide collateral for current account liabilities held by subsidiaries, trade accounts receivable amounting to TEUR 922 (PY: TEUR 3,277) were pledged in a blanket assignment for these current financial liabilities. The collateral also comprised the pledging of inventories coming to TEUR 1,836 (PY: TEUR 1,650). In addition, liens amounting to TEUR 183 (PY: TEUR 0) have been placed on buildings

No disturbances in the flow of payments occurred during the year under review for the financial liabilities held as of December 31, 2018. This covers their repayments and payment of interest, as well as their repayment funds and conditions.

The other financial liabilities essentially comprise short-term leasing obligations.

22 SONSTIGE LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die in der Bilanz ausgewiesenen sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

22 OTHER NON-CURRENT LIABILITIES

The other non-current liabilities reported in the balance sheet are structured as follows:

	2018	2017
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing <i>Liabilities from finance leases</i>	8.125	8.749
Verbindlichkeiten für bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenswerben <i>Liabilities from conditional purchase price considerations</i>	3.048	9.463
Verbindlichkeiten aus Unternehmenserwerben <i>Liabilities from acquisitions</i>	969	969
Verbindlichkeiten gegenüber Forschungsförderungsgesellschaft <i>Liabilities due to a research support society</i>	1.506	861
Summe finanzielle sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Total financial other non-current liabilities</i>	13.648	20.042
Vetragsverpflichtungen aus Kundenverträgen <i>Contract liabilities from customer contracts</i>	11.178	0
Abgegrenzte Umsatzerlöse <i>Deferred revenues</i>	0	14.637
Sonstige <i>Others</i>	397	540
Summe nicht finanzielle sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Total non-financial non-current liabilities</i>	11.575	15.177
Summe sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Total other non-current liabilities</i>	25.223	35.219

Die langfristigen Verbindlichkeiten für bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenserwerben betragen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2018 TEUR 3.048 (Vj.: TEUR 9.463). Die Reduktion resultiert aus Umgliederungen aufgrund von Fristigkeitenänderungen mit TEUR 3.695. Im Geschäftsjahr 2018 wurde die bedingte Gegenleistung für den Erwerb von weiteren 48,8% an der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz, in Höhe von TEUR 2.568 ausgebucht, da die zwischen den Verkäufern und der S&T AG bestehenden gegenseitigen Verkaufs- und Kaufoptionen einvernehmlich aufgehoben wurden. Die Ausbuchung erfolgte gegen die neu zu erfassenden Anteile ohne beherrschenden Einfluss beziehungsweise in Höhe der Differenz gegen die Kapitalrücklagen. Siehe dazu auch die Erläuterungen zur Verminderung des Anteilsbesitzes ohne Verlust der Beherrschung an der Amanox in Abschnitt A. „Veränderungen Konsolidierungskreis 2018“.

Der beizulegende Zeitwert der bedingten Gegenleistungen zum 31. Dezember 2018 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 Ergebnissen 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 3.048 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 0 – TEUR 2.075
- › Abzinsungssatz: 1,6%

Weitere bedingte Gegenleistungen aus Unternehmenserwerben mit einer langfristigen Kaufpreiskomponente bestehen nicht.

The non-current liabilities for conditional consideration ensuing from the acquisition of companies amounted on the balance sheet date of December 31, 2018 to TEUR 3,048 (PY: TEUR 9,463). The reduction resulted from the reclassifications caused by alterations in terms. This amounted to TEUR 3,695. In financial year 2018, the conditional consideration constituted for the acquisition of a further 48.8% of Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland, and amounting to TEUR 2,568 was derecognized. This was because the sale and purchase options existing between the sellers and S&T AG were unanimously revoked. Comprising this being reported in the capital provisions, the derecognition undertaken was offset by the recognition of the non-controlling minority interests, and at the amount of the difference. Please also consult the elucidations on the reduction of the shares held, and of doing so without experiencing a loss of control over Amanox. Please refer to Section A: “Changes in 2018 in companies consolidated in the Group”.

The fair value of the contingent consideration as of December 31, 2018, represents the best estimate of 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 the earnings before income taxes achieved by S&T Smart Energy GmbH and by other S&T Group companies in the area of smart energy in the financial years 2016-2022. The variable payment of the purchase price has been calculated to be TEUR 3,048.

The key factors of input employed in the calculation of the fair value of the conditional consideration are the following:

- › range of post-tax earnings expected from financial years 2016-2022: TEUR 0 – TEUR 2,075
- › Discounting rate: 1.6%

Further conditional consideration ensuing from the acquisition of companies with a non-current purchase price component does not exist.

Bewertungsverfahren und Inputparameter bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3:

Measurement procedures and input parameters used in the calculation of Level 3 fair value include:

FINANZINSTRUMENTE FINANCIAL INSTRUMENTS	BEWERTUNGSVERFAHREN MEASUREMENT PROCEDURE	INPUTPARAMETER INPUT PARAMETER
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten Other non-current liabilities	Discounted-Cashflow-Methode Discounted cash flow method	Umsatzerlöse und Ergebnisse der strategischen Unternehmensplanung, risikoadäquater Zinssatz vor Steuern Revenues and earnings from the strategic corporate planning, risk-adequate rate of interest prior to taxes

Die Entwicklung der beizulegenden Zeitwerte der Stufe 3 stellt sich wie folgt dar:

The development of the Level 3 fair value is to be depicted as follows:

	KURZFRISTIGER TEIL CURRENT PORTION	LANGFRISTIGER TEIL NON-CURRENT PORTION	GESAMT TOTAL
Stand 1. Jänner 2017 As of January 1, 2017	3.317	14.609	17.926
Zugang (Akquisition) Addition (acquisition)	317	1.007	1.324
Als Ertrag erfasst Recognized as other income	-855	-4.030	-4.885
Als Aufwand erfasst Recognized as expense	130	245	375
Zinsaufwand Interest expenses	37	149	186
Zahlung Payment	-2.942	0	-2.942
Umbuchung Reclassification	2.517	-2.517	0
Stand 31. Dezember 2017 As of December 31, 2017	2.521	9.463	11.984
Zugang (Akquisition) Addition (acquisition)	500	0	500
Als Ertrag erfasst Recognized as other income	-1.197	-90	-1.287
Als Aufwand erfasst Recognized as expense	9	0	9
Zinsaufwand Interest expenses	32	121	153
Zahlung Payment	-2.460	-183	-2.643
Umbuchung Reclassification	3.695	-3.695	0
Ausbuchungen Derecognition	0	-2.568	-2.568
Stand 31. Dezember 2018 As of December 31, 2018	3.100	3.048	6.148

Die Verpflichtungen aus Finanzierungsleasing stellen sich wie folgt dar:

The obligations from financing leases were:

	2018 MINDESTLEASING ZAHLUNGEN MINIMUM LEASING PAYMENTS	2018 BARWERT DER MINDESTLEASING- ZAHLUNGEN PRESENT VALUE OF THE MINIMUM LEASING PAYMENTS	2017 MINDESTLEASING ZAHLUNGEN MINIMUM LEASING PAYMENTS	2017 BARWERT DER MINDESTLEASING- ZAHLUNGEN PRESENT VALUE OF THE MINIMUM LEASING PAYMENTS
Bis zu einem Jahr Up to one year	5.723	5.591	4.118	3.997
Länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahren More than one year and up to five years	2.145	1.762	1.783	1.181
Über fünf Jahre More than five years	11.480	6.362	12.593	7.568
Summe Leasingzahlungen Total leasing payments	19.348	13.715	18.494	12.746
Abzüglich des Zinsanteils Minus interest component	-5.633	0	-5.748	0
Barwert der Mindestleasingzahlungen Present value of minimum leasing payments	13.715	13.715	12.746	12.746

23 RÜCKSTELLUNGEN

Die in der Bilanz ausgewiesenen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

23 PROVISIONS

The provisions reported in the balance sheet are apportioned as follows:

	2018	2017
Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen Provisions for pension commitments	1.619	1.717
Rückstellungen für Abfertigungen Provisions for severance payments	3.971	2.965
Rückstellungen für Jubiläumsgelder Provisions for jubilee payments	597	416
Rückstellungen für Garantien- und Gewährleistungen Provisions for guarantees and warranty services	1.820	850
Sonstige langfristige Rückstellungen Other non-current provisions	6.599	15.271
Langfristige Rückstellungen 31. Dezember Non-current provisions as of December 31	14.606	21.219
Rückstellungen für Garantien- und Gewährleistungen Provisions for guarantees and warranties	5.435	6.625
Rückstellungen für drohende Verluste Provisions for pending losses	5.275	8.041
Rückstellungen für Rechts- und Prozesskosten Provisions for legal and trial costs	3.149	3.956
Rückstellungen für Restrukturierungskosten Provisions for restructuring costs	222	7.010
Sonstige kurzfristige Rückstellungen Other current provisions	13.925	11.048
Kurzfristige Rückstellungen 31. Dezember Current provisions as of December 31	28.006	36.680
Rückstellungen gesamt 31. Dezember Total provisions as of December 31	42.612	57.899

RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONSVERPFLICHTUNGEN

Leistungsorientierte Pensionszusagen bestehen gegenüber Mitarbeitern der Kontron Gruppe 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 Erwerbsunfähigkeit

ausgezahlt wird. Die Rentenhöhe wird durch Gehaltsanpassungen nicht beeinflusst. Zum Bilanzstichtag nehmen 10 Mitarbeiter (Vj.: 10) 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 88 Mitarbeiter (Vj.: 91) 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

PROVISIONS FOR PENSION COMMITMENTS

Defined-benefit pension commitments have been made to employees of the Kontron group in Germany and France.

Legal parameters and description of the commitments:

The legal parameters in Germany placed on corporate pensions (bAV) 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 their 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
- › upon their being invalids and thus incapable of working, with this subsequently causing their employment to be terminated.

The amount of pensions is not influenced by adjustments in remuneration. As of the balance sheet date, 10 employees (PY: 10) were participating in the plan.

The codes and collective bargaining agreements in force in France commit the company to making 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, 88 employees (PY: 91) took part in the plan.

Existing 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 preset. The risks are essentially limited to those ensuing from the development of interest and length of lives.

The same applies to France, in which the risks are basically limited to those arising from the development of interest and lengths of lives. A further financial risk is to be descri-

vor Erreichen der Altersgrenze keinen Anspruch aus dem Plan haben). Der Plan ist nicht durch Planvermögen abgedeckt, was für kleinere Unternehmen marktüblich ist.

bed 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.

RÜCKSTELLUNGEN 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.

PROVISIONS FOR SEVERANCE PAY

The obligations to pay severance pay to employees working in Austria whose relationship of 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.

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.

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.

Der Bewertung der Verpflichtung liegen die folgenden versicherungsmathematischen Annahmen zugrunde:

The measurement of the obligation is based on the following actuarial assumptions:

VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE ANNAHMEN 2018 ACTUARIAL ASSUMPTIONS 2018	ÖSTERREICH AUSTRIA	POLEN POLAND	SLOWENIEN SLOVENIA
Abzinsungsfaktor Discount factor	2,00%	3,00%	1,50%
Biometrische Rechnungsgrundlagen Biometric base of calculation	AVÖ 2018-P für Angestellte	Polish Life Expectancy Tables 2016	Mortality Tables Slovenia 2007
Fluktuation Fluctuation	keine Fluktuation berücksichtigt no fluctuation taken into account	altersabhängig: depends on age: 2,00% - 20,00%	altersabhängig: depends on age: 1,00% - 10,00%
Gehaltssteigerungen Increases in remuneration	2,00%	4,00%	2,10% - 2,20%

VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE ANNAHMEN 2017 ACTUARIAL ASSUMPTIONS 2017	ÖSTERREICH AUSTRIA	POLEN POLAND	SLOWENIEN SLOVENIA
Abzinsungsfaktor Discount factor	1,80%	3,25%	1,50%
Biometrische Rechnungsgrundlagen Biometric base of calculation	AVÖ 2008-P für Angestellte	Polish Life Expectancy Tables 2013	Mortality Tables Slovenia 2007
Fluktuation Fluctuation	keine Fluktuation berücksichtigt no fluctuation taken into account	altersabhängig: depends on age: 2,00% - 20,00%	altersabhängig: depends on age: 1,00% - 8,00%
Gehaltssteigerungen Increases in remuneration	2,00%	4,00%	1,60% - 2,20%

Die Entwicklung des Barwerts der leistungsorientierten Abfertigungsverpflichtungen stellt sich wie folgt dar:

The development of the present value of the defined-benefit severance pay obligations looked like this:

	2018	2017
Barwert der Abfertigungsverpflichtungen 1. Jänner Present value of the severance pay obligations as of January 1	2.965	2.446
Dienstzeitaufwand Service cost	157	192
Zinsaufwand Interest expenses	49	51
Neubewertungen Revaluations	-244	-304
Gezahlte Leistungen Benefits paid	-326	-82
Änderung Konsolidierungskreis Changes in group of consolidated companies	1.373	659
Veränderungen aus Währungsumrechnung Changes from currency translation	-3	3
Barwert der Abfertigungsverpflichtung 31. Dezember Present value of the severance pay obligations as of December 31	3.971	2.965

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 net income state's personnel expenses item. Interest expense is reported in the financial expenses.

Die Neubewertungen setzen sich wie folgt zusammen:

The revaluations are comprised of the following:

	2018	2017
Änderungen demografischer Annahmen <i>Changes in demographic assumptions</i>	62	0
Änderungen finanzieller Annahmen <i>Changes based on financial assumptions</i>	84	297
Erfahrungsbedingte Anpassungen <i>Changes based on experience</i>	98	7
Erfasste Gewinne (+) / Verluste (-) aus Neubewertungen <i>Gains (+) / losses (-) recognized from revaluations</i>	244	304

Die Gewinne/Verluste aus Neubewertungen werden in der Periode ihres Entstehens im sonstigen Ergebnis (OCI) im Eigenkapital erfasst.

Gains/losses from revaluations are recognized in the other comprehensive income (OCI) in the period of occurrence.

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 present value of the obligation:

AUSWIRKUNG AUF DIE VERPFLICHTUNG EFFECT UPON THE OBLIGATION

	VERÄNDERUNG DER ANNAHME CHANGE IN ASSUMPTION	ERHÖHUNG DER ANNAHME INCREASE OF ASSUMPTION	VERMINDERUNG DER ANNAHME DECREASE OF ASSUMPTION
31.12.2018			
Abzinsungssatz <i>Discount rate</i>	0,25%	-218	45
Zukünftige Gehaltssteigerung <i>Future increase in remuneration</i>	0,25%	41	-215
31.12.2017			
Abzinsungssatz <i>Discount rate</i>	0,25%	-103	111
Zukünftige Gehaltssteigerung <i>Future increase in remuneration</i>	0,25%	107	-102

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 change 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 Vorsor-

For employees working in Austria, starting their employment on or after January 1, 2003, contributions of 1.53% of their remuneration are paid into an external employee pension fund. The payments for this defined contribution benefit plan came in

gungsplan betragen im Geschäftsjahr 2018 TEUR 378 (Vj.: TEUR 274) und wurden im Personalaufwand erfasst.

SONSTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstige langfristigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

financial year 2018 to TEUR 378 (PY: TEUR 274). This was recognized in personnel expenses.

OTHER PROVISIONS

The other non-current provisions developed in the year under review as follows:

	GARANTIEN- UND GEWÄHRLEISTUNGEN GUARANTEES AND WARRANTIES	SONSTIGE OTHERS	GESAMT TOTAL
Stand 1. Jänner 2017 as of January 1, 2017	1.031	5.990	7.021
Änderung Konsolidierungskreis Changes in companies consolidated in Group	0	4.401	4.401
Zuführung Addition	616	212	828
Umgliederungen Reclassifications	-104	5.026	4.922
Verbrauch Usage	-599	0	-599
Auflösung Release	-3	-349	-352
Währungsumrechnungsdifferenzen Currency translation differences	-91	-10	-101
Stand 31. Dezember 2017 as of December 31, 2017	850	15.270	16.120
Zuführung Addition	121	33	154
Umgliederungen Reclassifications	1.001	-7.942	-6.941
Verbrauch Usage	-148	-752	-900
Auflösung Release	-4	-28	-32
Währungsumrechnungsdifferenzen Currency translation differences	0	18	18
Stand 31. Dezember 2018 as of December 31, 2018	1.820	6.599	8.419

Die sonstigen kurzfristigen Rückstellungen haben sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

The other current provisions developed in the year under review as follows:

	GARANTIEN- UND GEWAHR- LEISTUNGEN GUARANTEES AND WARRANTIES	RECHTS- UND PROZESSKOSTEN LEGAL AND TRIAL COSTS	DROHENDE VERLUSTE PENDING LOSSES	RESTRUK- TURIERUNG RESTRUCT- URING	SONSTIGE OTHERS	GESAMT TOTAL
Stand 1. Jänner 2017 <i>as of January 1, 2017</i>	6.417	3.405	8.997	19.490	778	39.087
Änderung Konsolidierungskreis <i>Changes in companies consolidated in Group</i>	757	0	3.246	0	20	4.023
Zuführung <i>Addition</i>	1.482	758	1.306	2.262	4.011	9.819
Umgliederungen <i>Reclassifications</i>	104	61	1.023	0	6.264	7.452
Verbrauch <i>Usage</i>	-1.024	-250	-5.316	-11.917	-22	-18.529
Auflösung <i>Release</i>	-1.086	-36	-1.231	-2.453	0	-4.806
Währungsumrechnungsdifferenzen <i>Currency translation differences</i>	-26	18	17	-372	-3	-366
Stand 31. Dezember 2017 <i>as of December 31, 2017</i>	6.624	3.956	8.042	7.010	11.048	36.680
Änderung Konsolidierungskreis <i>Changes in companies consolidated in Group</i>	213	0	299	0	1.471	1.983
Zuführung <i>Addition</i>	1.568	59	1.743	0	1.826	5.196
Umgliederungen <i>Reclassifications</i>	-286		567		6.651	6.932
Verbrauch <i>Usage</i>	-1.245	-637	-4.396	-1.160	-5.408	-12.846
Auflösung <i>Release</i>	-1.381	-218	-947	-5.628	-1.694	-9.868
Währungsumrechnungsdifferenzen <i>Currency translation differences</i>	-58	-11	-33	0	31	-71
Stand 31. Dezember 2018 <i>as of December 31, 2018</i>	5.435	3.149	5.275	222	13.925	28.006

Die Rückstellungen für Restrukturierungsaufwendungen zum 31. Dezember 2018 resultiert aus der Kontron Europe GmbH, Augsburg, Deutschland, und entfällt auf Maßnahmen im Personalbereich.

The provisions for restructuring expenses as of December 31, 2018 ensue from Kontron Europe GmbH, Augsburg, Germany, and are for measures in the personnel area.

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:

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:

	2018	2017
Verbindlichkeiten aus Umsatzsteuer und Lohnsteuer <i>Liabilities from VAT and payroll taxes</i>	11.611	12.251
Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern <i>Liabilities towards employees</i>	23.216	22.704
Verbindlichkeiten Sozialabgaben <i>Liabilities from social security contributions</i>	2.699	2.166
Kurzfristige Ertragsteuerverbindlichkeiten <i>Short-term income tax liabilities</i>	5.802	1.988
Abgegrenzte Erlöse <i>Deferred revenues</i>	0	19.938
Erhaltene Anzahlungen <i>Prepayments received</i>	575	9.929
Summe nicht finanzielle Verbindlichkeiten <i>Total non-financial liabilities</i>	43.903	68.976
Kreditorische Debitoren und Gutschriften für Kunden <i>Debtors with credit balances and credit balances for customers</i>	85	280
Kurzfristiger Teil aus bedingten Gegenleistungen <i>Short-term component of contingent consideration</i>	3.100	2.521
Abgegrenzte Verbindlichkeiten - Andere <i>Deferred liabilities - others</i>	13.752	17.478
Derivate Finanzinstrumente <i>Financial derivatives</i>	4	45
Sonstige <i>Others</i>	5.840	11.127
Summe finanzielle Verbindlichkeiten <i>Total financial liabilities</i>	22.781	31.451
Summe sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Total other current liabilities</i>	66.684	100.427

E.

SONSTIGE ERLÄUTERUNGEN

26 ERLÄUTERUNG ZUR KONZERNGELDFLUSSRECHNUNG

Die Konzerngeldflussrechnung zeigt Herkunft und Verwendung der Geldströme unterteilt nach Cashflow 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.

Die Cashflows aus der Investitions- und Finanzierungstätigkeit werden zahlungsbezogen ermittelt, der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit wird demgegenüber ausgehend vom Ergebnis vor 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.

E.

ADDITIONAL 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 flows 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.

	2018	2017
Kassabestand Cash on hand	121	126
Guthaben bei Kreditinstituten Credit balances at banks	171.638	216.820
Liquide Mittel laut Konzernbilanz Cash and cash equivalents according to consolidated balance sheet	171.759	216.946
Kontokorrentverbindlichkeiten Current account liabilities	-11.376	-12.615
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkungen Credit balances at banks with restrictions of availability	-7.790	-3.562
Liquide Mittel gesamt Total cash and cash equivalents	152.593	200.769

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 earnings prior to income taxes. Inpayments of interest are assigned to investment activities, outpayments of such to financial activities.

The impact upon payments stemming from the acquisition of companies is elucidated in Section A.

Die folgende Tabelle zeigt die Finanzverbindlichkeiten des Konzerns aufgeteilt in ihren zahlungswirksamen und zahlungsunwirksamen Anteil:

The following chart depicts the Group's financial liabilities, divided between cash and non cash effective components:

	ZAHLUNGSWIRKSAME VERÄNDERUNGEN		NICHT ZAHLUNGSWIRKSAME VERÄNDERUNGEN		31.12.2018
	CASH EFFECTIVE CHANGES		NON CASH EFFECTIVE CHANGES		
	01.01.2018		NEUE LEASING-VERHÄLTNISSE NEW LEASE AGREEMENTS	SONSTIGE ÄNDERUNGEN OTHER CHANGES	
Anleihe 2013-2018 Bond 2013-2018	14.956	-14.956	0	0	0
Akquisitionsdarlehen und sonstige Darlehen Acquisition and other loans	83.565	16.916	0	1.628	102.109
Finanzierungsleasing Finance leasing	12.746	-258	743	485	13.716
	111.267	10.697	743	-6.882	115.825

	ZAHLUNGSWIRKSAME VERÄNDERUNGEN		NICHT ZAHLUNGSWIRKSAME VERÄNDERUNGEN		31.12.2017
	CASH EFFECTIVE CHANGES		NON CASH EFFECTIVE CHANGES		
	01.01.2017		NEUE LEASING-VERHÄLTNISSE NEW LEASE AGREEMENTS	SONSTIGE ÄNDERUNGEN OTHER CHANGES	
Anleihe 2013-2018 Bond 2013-2018	14.956	0	0	0	14.956
Akquisitionsdarlehen und sonstige Darlehen Acquisition and other loans	62.326	23.740	0	-2.501	83.565
Finanzierungsleasing Finance leasing	4.196	3.081	5.121	348	12.746
	81.478	26.821	5.121	-2.153	111.267

Die sonstigen Änderungen des Geschäftsjahres 2018 beinhalten nicht zahlungswirksame Änderungen aus Unternehmenserwerben in Höhe von TEUR 1.640 sowie geringfügige Währungsdifferenzen.

The other changes in financial year 2018 comprise non cash effective changes from acquisitions of subsidiaries in the amount of TEUR 1,640, and minor currency translation differences.

27 SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Der S&T Konzern verfügt zum 31. Dezember 2018 über folgende berichtspflichtige Geschäftssegmente:

- › Segment „IT Services“: Das Geschäftssegment „IT Services“ umfasst Beratung und Vertrieb von Hard- und Softwareprodukten Dritter sowie deren Implementierung und Betrieb in der DACH-Region sowie Osteuropa. Das angebotene Portfolio beinhaltet die Bereiche Planung (Consulting), Umsetzung (Integration) und Outsourcing von IT-Dienstleistungen.
- › Segment „IoT Solutions“: Das Geschäftssegment „IoT Solutions“ beinhaltet die selbst entwickelten Produkte (Eigentechologien) und Lösungen der S&T-Gruppe für die Märkte industrielle Automatisierung, Medizintechnik, Infotainment und Smart Energy. In diesem Segment wird auch das Geschäft der Kontron Teil-Gruppe außerhalb von Nordamerika ausgewiesen.
- › Segment „Embedded Systems“: Das Segment „Embedded Systems“ beinhaltet die Geschäftstätigkeit der Kontron Teil-Gruppe in den vertikalen Märkten „Transport und Luftfahrt“ sowie „Kommunikation“.

Das EBITDA 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 EBITDA und des Bruttoergebnisses beurteilt und in Übereinstimmung mit dem Konzern-EBITDA und dem Bruttoergebnis im Konzernabschluss bewertet.

Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten erfolgen zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten auf Basis Normalauslastung zuzüglich eines konzerneinheitlichen Aufschlags.

27 REPORTING ON SEGMENTS

As of December 31, 2018, the S&T Group had three business segments:

- › “IT Services”: This segment handles consulting on, and the distribution, commissioning and operation of hardware and software from third parties in Germany, Austria, Switzerland and Eastern Europe. The segment's portfolio comprises the planning (consulting), implementation (integration) and outsourcing of “IT Services”.
- › “IoT Solutions”: This segment contains the products and solutions featuring technologies developed by S&T Group and going to the industrial automation, medical technologies, infotainment and smart energies markets. Comprised in this segment is the business done by the Kontron group outside North America.
- › “Embedded Systems”: This segment includes the business done by the Kontron group in the vertical markets of transport, aviation and communication.

Management monitors on separate bases the EBITDA and gross profit (revenues from sales minus expenses for materials) achieved by the business units. This is done to reach decisions on the apportionment of resources and to determine the profitability of the segments. The development of the segment is measured in the consolidated financial statements. Employed are EBITDA and gross profit. These are contrasted and reconciled with those of the Group as a whole.

The transfer prices 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.

2018	IT SERVICES	IOT SOLUTIONS	EMBEDDED SYSTEMS	KONSOLIDIERUNG / UBERLEITUNG CONSOLIDATION / RECONCILIATION	GESAMT TOTAL
Umsatzerlöse gesamt Total revenues	466.797	442.223	173.894		1.082.914
Innenumsatz Internal revenues	-17.849	-65.543	-8.641	-92.033	
Umsatzerlöse Revenues	448.948	376.680	165.253		990.881
Bruttoergebnis Gross profit	136.716	154.294	55.536		346.546
EBITDA	26.362	52.670	11.515		90.547
Abschreibungen Depreciation and amortization				-29.039	-29.039
Finanzerträge Finance income				1.005	1.005
Finanzaufwendungen Finance expenses				-6.161	-6.161
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen Result from associated companies				-8	-8
Ertragsteuern Income taxes				-7.881	-7.881
Periodenergebnis Result for the period				48.463	48.463
Segmentvermögen Segment assets	330.648	288.260	91.041		709.949
Segmentsschulden Segment liabilities	300.955	151.907	27.807		480.669
Segmentinvestitionen Segment investments	6.509	13.350	5.990		25.849

2017	IT SERVICES	IOT SOLUTIONS	EMBEDDED SYSTEMS	KONSOLIDIERUNG / ÜBERLEITUNG CONSOLIDATION / RECONCILIATION	GESAMT TOTAL
Umsatzerlöse gesamt Total revenues	416.551	385.392	180.009		981.952
Innenumsatz Internal revenues	-29.741	-65.101	-5.135	-99.977	
Umsatzerlöse Revenues	386.810	320.291	174.874		881.975
Bruttoergebnis Gross profit	117.004	136.485	61.485		314.974
EBITDA	13.566	35.113	19.378		68.057
Abschreibungen Depreciation and amortization				-26.313	-26.313
Finanzerträge Finance income				569	569
Finanzaufwendungen Finance expenses				-6.916	-6.916
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen Result from associated companies				-14	-14
Ertragsteuern Income taxes				-6.013	-6.013
Periodenergebnis Result for the period				29.370	29.370
Segmentvermögen Segment assets	341.847	229.307	111.232		682.386
Segmentschulden Segment liabilities	320.713	115.616	54.690		491.019
Segmentinvestitionen Segment investments	11.223	12.336	5.686		29.245

Im Segment „IT Services“ 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 „IT Services“ ausgewiesen.

Das Segmentvermögen umfasst Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte, Bankguthaben, Vorräte und Forderungen. Beteiligungen und der Goodwill werden generell nicht aufgeteilt.

Die Segmentschulden umfassen die kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten.

The “IT Services” 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 net 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, participations and goodwill are not apportioned.

Segment liabilities comprise current and non-current liabilities.

INFORMATIONEN ÜBER GEOGRAFISCHE GEBIETE

INFORMATION ON GEOGRAPHIC AREAS

	2018		2017	
	UMSATZERLÖSE REVENUES	LANGFRISTIGES VERMÖGEN NON-CURRENT ASSETS	UMSATZERLÖSE REVENUES	LANGFRISTIGES VERMÖGEN NON-CURRENT ASSETS
Österreich Austria	98.435	57.018	108.271	44.620
Deutschland Germany	134.345	63.271	103.052	41.143
Polen Poland	71.982	2.288	61.841	2.575
Rumänien Romania	52.564	17.325	43.208	17.604
Russische Föderation Russian Federation	40.994	4.930	34.623	5.683
Nordamerika North America	133.168	22.546	132.077	21.321
Restliches Ausland Other foreign countries	459.393	77.263	398.903	88.854
	990.881	244.641	881.975	221.800

Die Darstellung der Umsatzerlöse nach geografischen Gebieten erfolgt nach dem jeweiligen Sitz des Kunden. Im Vorjahr erfolgte die Darstellung nach dem jeweiligen Sitz der Konzerngesellschaft. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

The depiction of revenues from sales according to geographic areas makes use of the respective headquarters of the clients. The previous year's depiction is based on the registered headquarters of S&T Group companies. The previous years' values were correspondingly adjusted.

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

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte sämtlicher im Konzernabschluss erfasster Finanzinstrumente auf die Kategorien nach IFRS 9:

28 FURTHER INFORMATION ON FINANCIAL INSTRUMENTS

The following chart details the carrying amounts of the financial instruments comprised in the consolidated financial statements. This detailing takes the form of a categorization according to IFRS 9:

	BUCHWERT 31.12.2018	FORT- GEFÜHRTE ANSCHAFFUNGS KOSTEN	FV ÜBER DAS SONSTIGE ERGEBNIS - OHNE RECYCLING	FV ÜBER DAS SONSTIGE ERGEBNIS - MIT RECYCLING	FV ERFOLGS WIRKSAM	WERTANSATZ NACH IAS 17	FV ZUM 31.12.2018
	CARRYING AMOUNT AS OF 31.12.2018	AMORTIZED COSTS	FV THROUGH OCI WITHOUT RECYCLING	FV THROUGH OCI WITH RECYCLING	FV THROUGH PL	VALUE RECOGNITION IAS 17	FAIR VALUE AS OF 31.12.2018
AKTIVA							
ASSETS							
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	171.759	171.759					171.759
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts receivable							
zu fortgeführten Anschaffungskosten at amortized costs	189.856	189.856					189.856
zum FV über das sonstige Ergebnis at FV through OCI	12.795			12.795			12.795
FV Hierarchie FV hierarchy							
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets							
zu fortgeführten Anschaffungskosten at amortized costs	13.675	13.675					13.675
zum FV über das sonstige Ergebnis at FV through OCI							
zum FV erfolgswirksam at FV through profit and loss	44				44		44
FV Hierarchie FV hierarchy							
Sonstige langfristige Vermögenswerte Other non-current assets							
zu fortgeführten Anschaffungskosten At amortized costs	5.608	1.407				4.201	5.608
zum FV erfolgswirksam at FV through profit and loss	181			181			181
FV Hierarchie FV hierarchy							
zum FV über das sonstige Ergebnis at FV through OCI	272			272			272
FV Hierarchie FV hierarchy							

	BUCHWERT 31.12.2018	FORT- GEFÜHRTE ANSCHAFFUNGS KOSTEN	FV ÜBER DAS SONSTIGE ERGEBNIS - OHNE RECYCLING	FV ÜBER DAS SONSTIGE ERGEBNIS - MIT RECYCLING	FV ERFOLGS WIRKSAM	WERTANSATZ NACH IAS 17	FV ZUM 31.12.2018
	CARRYING AMOUNT AS OF 31.12.2018	AMORTIZED COSTS	FV THROUGH OCI WITHOUT RECYCLING	FV THROUGH OCI WITH RECYCLING	FV THROUGH PL	VALUE RECOGNITION IAS 17	FAIR VALUE AS OF 31.12.2018
PASSIVA LIABILITIES							
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	22.781	19.677			3.104		22.781
FV Hierarchie FV hierarchy						STUFE 3 LEVEL 3	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	176.968	176.968					176.968
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten Current financial liabilities	39.647	39.647					39.647
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten Non-current financial liabilities	79.429	79.429					80.717
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten Other non-current financial liabilities	13.648	10.600			3.048		13.648
FV Hierarchie FV hierarchy						STUFE 3 LEVEL 3	

	KATEGORIE CATEGORY	BUCHWERT CARRYING AMOUNT	BEIZULEGENDER ZEITWERT FAIR VALUE
	IAS 39 ¹⁾	2017	2017
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE FINANCIAL ASSETS			
Liquide Mittel ²⁾ Cash and cash equivalents ²⁾	LaR	216.946	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ²⁾ Trade accounts receivable ²⁾	LaR	172.404	
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte ²⁾ Other receivables and assets ²⁾	LaR	12.946	
Derivative Finanzinstrumente Financial derivatives	HfT	223	223
LANGFRISTIGE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE NON-CURRENT FINANCIAL ASSETS			
Leasingforderungen Leasing receivables		3.168	
Sonstige Beteiligungen ³⁾ Other investments ³⁾	AfS	267	
Langfristige Kundenfinanzierungen ²⁾ Long-term customer financing ²⁾	LaR	13.588	
Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte ⁴⁾ Other non-current financial assets ⁴⁾	AfS	235	235
Summe finanzielle Vermögenswerte Total financial assets		419.777	
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN FINANCIAL LIABILITIES			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten Non-current interest-bearing liabilities			
Anleihe ⁵⁾ Bond ⁵⁾	FLAC	14.956	15.825
Bankverbindlichkeiten ²⁾ Bank liabilities ²⁾	FLAC	53.738	
Sonstige langfristige finanzielle Verbindlichkeiten Other non-current financial liabilities			
Leasingverbindlichkeiten Leasing liabilities		8.749	
Bedingte Gegenleistungen aus Akquisitionen ⁶⁾ Conditional consideration from acquisitions ⁶⁾	FLAC	9.463	9.463
Anderes ²⁾ Others ²⁾	FLAC	17.007	
KURZFRISTIGE VERZINSLICHE VERBINDLICHKEITEN CURRENT INTEREST-BEARING LIABILITIES			
Leasingverbindlichkeiten Leasing liabilities		3.997	
Bankverbindlichkeiten ²⁾ Bank liabilities ²⁾	FLAC	42.443	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ²⁾ Trade accounts payable ²⁾	FLAC	154.874	
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities			
Bedingte Gegenleistungen aus Akquisitionen ⁶⁾ Conditional consideration from acquisitions ⁶⁾	FLAC	2.521	2.521
Derivative Finanzinstrumente Financial derivatives	HfT	45	45
Anderes ²⁾ Others ²⁾	FLAC	28.885	
Summe finanzielle Verbindlichkeiten Total financial liabilities		336.678	

- 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
- FLFVTP: Finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden
Financial liabilities at fair value through profit or loss
- 2) Für diese finanziellen Vermögenswerte und Schulden entspricht der Buchwert im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert.
The carrying amount 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.
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).
Securities measured at stock quotes (level 1 fair value).
- 5) Der beizulegende Zeitwert der Anleihe wurde mit dem Börsenkurs angesetzt (Stufe 1 Fair Value).
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)).
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.

Level 1 fair values are based on the trading prices as of the balance sheet date.

Die Level 2 Fair Values werden anhand von beobachtbaren Marktdaten ermittelt.

Level 2 fair values are calculated using observable market data.

Die Level 3 Fair Values werden intern anhand von anerkannten Berechnungsmodellen unter Zugrundelegung von laufzeitäquivalenten Marktzinsen und impliziten Volatilitäten ermittelt.

Level 3 fair values are calculated using recognized models of calculation based on term equivalent market yields and implied volatility.

Der beizulegende Zeitwert der langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten wurde mit einem DCF-Verfahren unter Anwendung eines marktkonformen Diskontierungszinssatzes ermittelt. Das eigene Kreditrisiko zum 31. Dezember 2018 wurde als unwesentlich beurteilt.

The fair value of the non-current financial liabilities is calculated using a market-conforming rate of discounting (DCF – discounted cash flow method). The proprietary credit risk as of December 31, 2018 was adjudged to be insignificant.

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 43,3% (Vj.: 41,2%). 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 308.909 (Vj.: TEUR 256.072) und die Summe aus Eigenkapital und Nettofinanzschulden TEUR 676.184 (Vj.:

29 CAPITAL MANAGEMENT

The prime objective of the Group's capital management is to ensure that its creditworthiness is rated by banks enabling the supporting of its business operations and a maximization of shareholder value through the securing of debt financing 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 43.3% (PY: 41.2%). Management uses the gearing to monitor capital. This ratio is that of 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 Executive Board. As of the balance sheet date, the net financial liabilities amounted to TEUR 308,909 (PY: TEUR 256,072), and the total of equity and net financial liabilities came to TEUR 676,184 (PY: TEUR 587,923), yielding an indeb-

TEUR 587.923), so dass sich ein Verschuldungsgrad von 46% (Vj.: 44%) errechnet. 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.

tedness rate of 46% (PY: 44%). The net financial liabilities comprise interest-bearing loans, debts from trade accounts payable, and other debts less liquid funds and short-term deposits. The equity is comprised of that reported in the balance sheets. If so required, the Group can employ authorized capital to issue shares. This, in turn, increases the equity ratio. The Group manages its capital structure and undertakes 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.

	2018	2017
Konzerneigenkapital Equity	367.275	331.851
Summe Eigenkapital und Schulden Total equity and liabilities	847.943	804.869
Konzerneigenkapitalquote Equity ratio	43,3%	41,2%
Langfristige Schulden Non-current liabilities	131.861	134.597
Kurzfristige Schulden Current liabilities	348.807	338.421
	480.668	473.018
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	-171.759	-216.946
Nettofinanzschulden Net financial liabilities	308.909	256.072
Konzerneigenkapital Equity	367.275	331.851
Eigenkapital und Nettofinanzschulden Equity and net financial liabilities	676.184	587.923
Verschuldungsgrad Gearing	45,7%	43,6%

Zum 31. Dezember 2018 wurden keine Änderungen der Ziele, Richtlinien und Verfahren vorgenommen. Die von den Banken geforderten Finanzkennzahlen für die Gewährung von Rahmenkreditlinien wurden eingehalten.

As of December 31, 2018, 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 RISIKOMANAGEMENT

Die wesentlichen durch den Konzern verwendeten finanziellen Verbindlichkeiten – mit Ausnahme derivativer Finanzinstrumente – umfassen Bankdarlehen und kurzfristige Überziehungsrahmen, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten. Der Hauptzweck dieser finanziellen

30 RISK MANAGEMENT

With the exception of derivative financial instruments, the financial liabilities generally used by the Group comprise loans from banks, current overdraft facilities, trade accounts payable and other liabilities. The main purpose of these financial liabilities is financing the business of the Group. The Group disposes of a

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 2018 weisen die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns nachfolgend dargestellte Fälligkeiten auf. Die Angaben erfolgen auf Basis der vertraglichen, nicht abgezinsten Zahlungen.

variety of financial assets, with these including trade accounts receivable, other receivables, cash and cash equivalents, and shortterm 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 charged with handling these risks. In accordance with S&T AG policies, 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 risks involving liquidity, currencies and credit. Corporate management formulates strategies and processes capable of managing the individual types of risk portrayed below.

LIQUIDITY RISK

The Group monitors on an ongoing basis the risk of any shortages 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 overdraft facilities and of other sources of financing.

As of December 31, 2018, the Group's financial liabilities showed the maturities depicted below. The figures are made on the basis of contractually stipulated and nondiscounted payments.

2018	TÄGLICH FÄLLIG DUE DAILY	BIS 90 TAGE UP TO 90 DAYS	91 - 365 TAGE 91 - 365 DAYS	ÜBER 365 TAGE MORE THAN 365 DAYS	GESAMT TOTAL
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Short-term interest-bearing liabilities</i>	1.572	18.280	14.498	0	34.350
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Long-term interest-bearing liabilities</i>	0	0	0	80.717	80.717
Langfristige übrige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Other long-term financial liabilities</i>	0	0	0	23.456	23.456
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	0	176.968	0	0	176.968
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten <i>Other short-term liabilities</i>	6.249	5.309	11.222	0	22.780
	7.821	200.557	25.720	104.173	338.271
2017	TÄGLICH FÄLLIG DUE DAILY	BIS 90 TAGE UP TO 90 DAYS	91 - 365 TAGE 91 - 365 DAYS	ÜBER 365 TAGE MORE THAN 365 DAYS	GESAMT TOTAL
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Short-term interest-bearing liabilities</i>	1.937	7.438	37.893	0	47.268
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten <i>Long-term interest-bearing liabilities</i>	0	0	0	72.429	72.429
Langfristige übrige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Other long-term financial liabilities</i>	0	0	0	35.518	35.518
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	0	154.874	0	0	154.874
Kurzfristige sonstige Verbindlichkeiten <i>Other short-term liabilities</i>	7.185	10.417	13.849	0	31.451
	9.122	172.729	51.742	107.947	341.540

Die gesamten verzinslichen Verbindlichkeiten 2018 betragen TEUR 119.076 (Vj.: TEUR 115.134) und setzten sich aus langfristigen Bankkrediten in Höhe von TEUR 79.429 (Vj.: TEUR 68.964) sowie aus kurzfristigen Bankkrediten bzw. Überziehungsräumen zusammen. Die im Vorjahr enthaltene Anleihe mit einem Buchwert von TEUR 14.956 wurde im Geschäftsjahr 2018 zurückbezahlt. Die für die verzinslichen Verbindlichkeiten angefallenen Zinsen betragen TEUR 5.905 (Vj.: TEUR 6.916).

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.

Total interest-bearing liabilities came in 2018 to TEUR 119,076 (PY: 115,134). These were comprised of long-term bank credits amounting to TEUR 79,429 (PY: TEUR 68,694) as well as short-term bank credits and current account facilities. Contained in this item in 2017 was a bond with a carrying value of TEUR 14,956. This was paid back in financial year 2018. Interest incurred by interest-bearing liabilities came to TEUR 5,905 (PY: TEUR 6,916).

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 risks. Financial instruments exposed to market risks include interest-bearing loans, deposits, available for sale financial instruments, and derivative financial instruments.

WECHSELKURSRISIKO

Der Konzern unterliegt Währungsrisiken aus einzelnen Transaktionen. Diese Risiken resultieren aus Käufen und Verkäufen einer 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 520 (Vj.: TEUR 21.184) beträgt TEUR -2 (Vj.: TEUR 143). Der Anteil an offenen Devisentermingeschäften mit einem positiven Marktwert beträgt TEUR 0 (Vj.: TEUR 191). Zum 31. Dezember 2018 bestehen keine Devisenoptionen.

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 beizulegenden 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.

EXCHANGE RATES RISKS

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 expenses 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 -2 (PY: TEUR 143). They had a nominal volume of TEUR 520 (PY: TEUR 21,184). The share of the outstanding currency futures with a positive market value came to TEUR 0 (PY: TEUR 191). As of December 31, 2018, S&T had entered into no currency options.

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 for the entire year.

The following table details the sensitivity of consolidated results prior to income taxes (due to alterations in the fair value of monetary 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
EXCHANGE RATE USD**
**AUSWIRKUNGEN AUF DAS ERGEBNIS VOR STEUERN IN TEUR
EFFECT ON EARNINGS BEFORE TAXES IN TEUR**

Geschäftsjahr 2018 Financial year 2018	10%	-1.966
	-10%	1.966
Geschäftsjahr 2017 Financial year 2017	10%	-5.065
	-10%	5.065

Nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Ergebnisses aus der Marktbewertung der zum 31. Dezember 2018 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, 2018. 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 EARNINGS BEFORE TAXES IN TEUR**

	GESCHÄFTSJAHR 2018 FINANCIAL YEAR 2018	GESCHÄFTSJAHR 2017 FINANCIAL YEAR 2017
5%	23	732
10%	44	1.398
-5%	-26	-809
-10%	-55	-1.708

ZINSRISIKO

Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwanken.

Zum 31. Dezember 2018 bestehen im S&T Konzern ein Zins-Cap über TUSD 3.000 zur Absicherung einer variablen Finanzierung. Der Vertrag hat eine Laufzeit bis 5. Juni 2020. Im Vorjahr bestanden keine Zinsderivate.

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.

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.

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, 2018, the S&T Group had entered into an interest cap amounting to TUSD 3,000. It is for the securing of floating financing. The related contract's term extends until June 5, 2020. No interest derivatives existed in 2017.

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 shortterm (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.

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 21% (Vj.: 86%) der verzinslichen Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 119.076 (Vj.: TEUR 115.134) sind variabel verzinst. Akquisitionsdarlehen im Ausmaß von TEUR 64.167 sowie ein weiteres Darlehen (TEUR 250) sind festverzinslich.

Falls die Zinsen um 100 Basispunkte höher/niedriger gewesen wären und alle anderen Variablen konstant gehalten würden, wäre das Zinsergebnis um TEUR 247 schlechter/besser (Vj.: TEUR 992 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.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die mit Hilfe einer Wertberichtigungsmatrix ermittelte Ausfallrisikoposition bei den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen des Konzerns:

Some 21% (PY: 86%) of the interest-bearing liabilities – which amount to TEUR 119,076 (PY: TEUR 115,134) – bear floating rates of interest. Loans for acquisitions amounting to TEUR 64,167 and a further loan (TEUR 250) have fixed 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 247 worse/better (previous year: TEUR 992 worse/better). The interest rate fluctuations have no direct impact upon the 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 expose 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 figures can be found in the chapter on "Further information on financial instruments".

The following overview uses a value correction matrix to depict the risk of defaults to which the Group's trade accounts receivable are exposed:

31.12.2018	NICHT ÜBERFÄLLIG NOT OVERDUE	1 BIS 60 TAGE ÜBERFÄLLIG 1 TO 60 DAYS OVERDUE	61 BIS 90 TAGE ÜBERFÄLLIG 61 TO 90 DAYS OVERDUE	91 BIS 180 TAGE ÜBERFÄLLIG 91 TO 180 DAYS OVERDUE	181 BIS 270 TAGE ÜBERFÄLLIG 181 TO 270 DAYS OVERDUE	271 BIS 365 TAGE ÜBERFÄLLIG 271 TO 365 DAYS OVERDUE	ÜBER 365 TAGE ÜBERFÄLLIG MORE THAN 365 DAYS OVERDUE
Geschätzter Gesamtbruttobuchwert bei Zahlungsverzug Estimated total gross carrying amount of delinquent payments	161.530	27.739	5.487	3.801	1.895	1.579	8.290
Erwarteter Kreditverlust Expected credit loss	839	308	583	766	603	524	4.047

Das Vorjahr stellte sich wie folgt dar:

The previous year figures are as follows:

DAVON: NICHT WERTGEMINDERT UND IN DEN FOLGENDEN ZEITBÄNDERN ÜBERFÄLLIG OF WHICH: NOT VALUE IMPAIRED AND OVERDUE IN THE FOLLOWING PERIODS OF TIME

	NOMINAL-BETRAG NOMINAL AMOUNT	DAVON WEDER ÜBERFÄLLIG NOCH WERTGEMINDERT OF WHICH NEITHER OVERDUE NOR VALUE IMPAIRED	GESAMT TOTAL	ZWISCHEN 1 UND 90 TAGEN BETWEEN 1 AND 90 DAYS	ZWISCHEN 91 UND 180 TAGEN BETWEEN 91 AND 180	ZWISCHEN 181 UND 270 TAGEN BETWEEN 181 AND 270 DAYS	ZWISCHEN 271 UND 360 TAGEN BETWEEN 271 AND 360 DAYS	MEHR ALS 360 TAGE MORE THAN 360 DAYS
31.12.2017	179.616	140.050	31.254	24.991	2.605	978	622	2.058

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.

Regarding the stock of trade accounts receivable that are neither value impaired nor payment delinquent, there are no signs as of the balance sheet date that would indicate that the debtors can not satisfy their obligations to render payments. This also applies to overdue and non-value impaired trade accounts receivable.

31 SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

LEASINGVERPFLICHTUNGEN

Die Operating Leasing Aufwendungen des Geschäftsjahres betragen TEUR 12.376 (Vj.: TEUR 14.749). Aus Operating Leasingverhältnissen bestehen für das nachfolgende Geschäftsjahr 2019 Leasingverpflichtungen von TEUR 15.530 (Vj.: TEUR 10.916). Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen für die nächsten 5 Jahre beträgt TEUR 52.878 (Vj.: TEUR 39.441). Die Verpflichtungen betreffen insbesondere Gebäudemieten und PKW-Leasing-Verträge. Die Leasingverpflichtungen über 5 Jahre betragen TEUR 2.322 (Vj.: TEUR 5.644).

31 OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

LEASING OBLIGATIONS

The operating leasing obligations of the financial year come to TEUR 12,376 (PY: TEUR 14,749). From the operating leasing relationships, leasing obligations exist for the following financial year 2019 that amount to TEUR 15,530 (PY: TEUR 10,916). The total amount of the obligations from rental, leases and leasing obligations for the next five years amounts to TEUR 52,878 (PY: TEUR 39,441). The obligations especially apply to extant rentals of buildings and car leasing contracts. The leasing obligations that are greater in term than five years come to TEUR 2,322 (PY: TEUR 5,644).

EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im Rahmen des operativen Geschäftes der S&T Gruppe hat die Gruppe Erfüllungs- und Bietungsgarantien im Umfang von TEUR 16.058 (Vj.: TEUR 16.799) abgegeben. Diese Erfüllungs- und Bietungsgarantien kommen im Wesentlichen aus den Tochterunternehmungen der S&T Rumänien TEUR 2.951 (Vj.: TEUR 3.360), Serbien TEUR 1.594 (Vj.: TEUR 1.079), Polen TEUR 6.540 (Vj.: TEUR 6.212) und der RTSoft OOO, Russische Föderation mit TEUR 2.487 (Vj.: TEUR 2.911). Weiters bestehen diverse Garantien in Höhe von TEUR 2.487 (Vj.: TEUR 3.237).

32 HONORARE DES ABSCHLUSSPRÜFERS

Für im Geschäftsjahr 2018 erbrachte Leistungen des Abschlussprüfers Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. wurden TEUR 575 (Vj.: TEUR 635) aufgewendet. Davon entfallen TEUR 286 (Vj.: TEUR 417) auf die Abschlussprüfung und TEUR 289 (Vj.: TEUR 218) auf sonstige Leistungen.

33 AKTIENOPTIONSPROGRAMME

Die Gesellschaft hat Aktienoptionsprogramme für Mitarbeiter, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens beschlossen.

AKTIENOPTIONSPROGRAMM 2018 (TRANCHE 2019)

Im Dezember 2018 wurden den Vorstandsmitgliedern der S&T AG und leitenden Mitarbeitern der S&T AG sowie den Führungskräften von ausgewählten Konzerngesellschaften auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2018 (Tranche 2019) insgesamt 500.000 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms begann mit dem Ausgabetag und endet nach Ablauf von 60 Monaten. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabetag und endet nach dem Zeitraum, der in der nächsten Hauptversammlung beschlossen wird. Die im Aktienoptionsprogramm 2018 (Tranche 2019) definierten Ausübungszeiträume betragen jeweils 30 Börsenhandelstage, jeweils beginnend am zweiten Börsenhandelstag nach Veröffentlichung von Quartals-, Halbjahres-, oder Jahresberichten 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 2018 (Tranche 2019) sieht das alleinige Recht der Gesellschaft vor, den Bezugsberechtigten Aktien gegen Zahlung des Ausübungs-

CONTINGENT LIABILITIES

The operative business done by the S&T Group led it to enter into fulfillment and tender guarantees amounting to TEUR 16,058 (PY: TEUR 16,799). These fulfillment and tendering guarantees stem largely from the S&T subsidiaries S&T Romania TEUR 2,951 (PY: TEUR 3,360), Serbia TEUR 1,594 (PY: TEUR 1,079), Poland TEUR 6,540 (PY: TEUR 6,212) and RTSoft OOO, Russian Federation, with TEUR 2,487 (PY: TEUR 2,911). A variety of other guarantees also exist. They come to TEUR 2,487 (PY: TEUR 3,237).

32 FEES OF OFFICIAL AUDITORS

The services rendered in financial year 2018 by Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H., the official auditors, amounted to TEUR 575 (PY: TEUR 635). Of that, TEUR 286 (PY: TEUR 417) were incurred by the official audit, and TEUR 289 (PY: TEUR 218) by other services.

33 STOCK OPTIONS PROGRAMS

The company resolved to create 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 2018 (TRANCHE 2019)

In December 2018, a total of 500,000 stock options were granted on the basis of the Stock Options Program 2018 (Tranche 2019) to members of the Executive Board of S&T AG and to senior managers of it and of selected Group companies.

The term of the Stock Options Program 2018 (Tranche 2019) begins on the day of issuance and ends upon the expiry of 60 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 at the time to be resolved upon at the next Annual General Meeting. The times of exercising established for the Stock Options Program 2018 (Tranche 2019) amount to 30 exchange trading days. The term commences upon the second exchange trading day subsequent to the publication of the report for the quarter, six months or year, and subsequent to the day of the staging of annual press conference on S&T's financial statements. Nonexercised stock options lapse at the end of the term. Stock options are transferable only between those entitled to have them, and thus not to third parties. The Stock Options Program 2018 (Tranche 2019) provides the com-

preises 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 2018

Im Dezember 2018 wurden den Vorstandsmitgliedern der S&T AG und leitenden Mitarbeitern der S&T AG sowie den Führungskräften von ausgewählten Konzerngesellschaften auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2018 insgesamt 500.000 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms begann mit dem Ausgabebetrag und endet nach Ablauf von 60 Monaten. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabebetrag und endet nach dem Zeitraum, der in der nächsten Hauptversammlung beschlossen wird. Die im Aktienoptionsprogramm 2018 definierten Ausübungszeiträume betragen jeweils 30 Börsenhandelstage, jeweils beginnend am zweiten Börsenhandelstag nach Veröffentlichung von Quartals-, Halbjahres-, oder Jahresberichten 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 2018 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 (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 Ausgabebetrag und endet nach Ablauf von 45 Monaten. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabebetrag und endet

pany 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 2018

In December 2018, a total of 500,000 stock options were granted on the basis of the Stock Options Program 2018 to members of the Executive Board of S&T AG and to senior managers of it and of selected Group companies.

The term of the Stock Options Program 2018 begins on the day of issuance and ends upon the expiry of 60 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 at the time to be resolved upon at the next Annual General Meeting. The times of exercising established for the Stock Options Program 2018 amount to 30 exchange trading days. The term commences upon the second exchange trading day subsequent to the publication of the report for the quarter, six months or year, and subsequent to the day of the staging of annual press conference on S&T's financial statements. Nonexercised stock options lapse at the end of the term. Stock options are transferable only between those entitled to have them, and thus not to third parties. The Stock Options Program 2018 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 (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 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

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 Jahresberichten 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.

AKTIENOPTIENSPROGRAMM 2015

Im September 2015 wurden auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2015 insgesamt 530.833 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms 2015 begann mit dem Ausgabebetrag und endet nach Ablauf von vier Jahren. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabebetrag 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 ausgeübte 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 Optionenpreismodells nach Black/Scholes ermittelt.

expiry of twelve months or twentyfour 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, or of the holding of the press conference on the year's financial results. Nonexercised 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. 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 2015 began upon the day of issuance and ended 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, or of the holding of the press conference on the year's financial results. Nonexercised 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 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.

AKTIENOPTIENSPROGRAMM 2014

Im Juli 2014 wurden auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2014 insgesamt 420.000 Aktienoptionen gewährt. Das Aktienoptionsprogramm 2014 hatte eine Laufzeit von 4 Jahren und endete im Geschäftsjahr 2018. Bis zum Ablauf des Aktienoptionsprogramms wurden sämtliche Optionen ausgeübt.

Nachfolgende Tabelle zeigt die wesentlichen Parameter zum Zeitpunkt der Gewährung der Aktienoptionsprogramme:

STOCK OPTIONS PROGRAM 2014

In July 2014, a total of 420,000 stock options were granted on the basis of the Stock Options Program 2014, which had a term of four years, and which ended in financial year 2018. All of the options were exercised during the program

The following chart shows the essential parameters in force at the time of the granting of stock through the stock options programs:

	AKTIENOPTIENS-PROGRAMM 2014 STOCK OPTIONS PROGRAM 2014	AKTIENOPTIENS-PROGRAMM 2015 STOCK OPTIONS PROGRAM 2015	AKTIENOPTIENS-PROGRAMM 2015 (TRANCHE 2016) STOCK OPTIONS PROGRAM 2015 (TRANCHE 2016)
Anzahl der Aktienoptionen Number of stock options	420.000	530.833	478.000
Ausgabetag Day of issuance	04. Jul 14 July 4, 2014	02. Sep 15 September 2, 2015	07. Mrz 16 March 7, 2016
Laufzeit Term	4 Jahre 4 years	4 Jahre 4 years	3,75 Jahre 3,75 years
Ausübungspreis je Aktienoption Exercising price per stock option	115% des Börsenschlusskurses am Ausgabetag 115% of the closing quote on exchanges on the day of issuance	Börsenschlusskurs am Ausgabetag Closing quote on the day of issuance	Börsenschlusskurs am Ausgabetag Closing quote on the day of issuance
Ausgabekurs am Ausgabetag Stock quote on the day of issuance	EUR 2,80 EUR 2.80	EUR 4,55 EUR 4.55	EUR 5,74 EUR 5.74
Dividendenrendite Dividend yield	2,55%	1,49%	1,49%
Erwartete Volatilität Expected volatility	32,42%	29,13%	29,13%
Zinssatz Interest rate	0,53%	0,30%	0,30%
Erwartete Laufzeit der Option Expected term of the option	3,31 Jahre 3.31 years	3,09 Jahre 3.09 years	3,20 Jahre 3.20 years
Optionswert Option price	36,22 Cent 36.22 cents	71,75 Cent 71.75 cents	89,22 Cent 89.22 cents

	AKTIENOPTIONSPROGRAMM 2018 STOCK OPTIONS PROGRAM 2018	AKTIENOPTIONSPROGRAMM 2018 (TRANCHE 2019) STOCK OPTIONS PROGRAM 2018 (TRANCHE 2019)
Anzahl der Aktienoptionen Number of stock options	500.000	500.000
Ausgabetag Day of issuance	21. Dez 18 December 21, 2018	21. Dez 18 December 21, 2018
Laufzeit Term	5 Jahre 5 years	5 Jahre 5 years
Ausübungspreis je Aktienoption Exercising price per stock option	Börsenschlusskurs am Ausgabetag Closing quote on the day of issuance	Börsenschlusskurs am Ausgabetag Closing quote on the day of issuance
	AM AUSGABETAG ON THE DAY OF ISSUANCE	AM AUSGABETAG ON THE DAY OF ISSUANCE
Ausgabekurs am Ausgabetag Stock quote on the day of issuance	EUR 15,71 EUR 15.71	EUR 15,71 EUR 15.71
Dividendenrendite Dividend yield	1,44%	1,44%
Erwartete Volatilität Expected volatility	36,58%	36,58%
Zinssatz Interest rate	0,23%	0,23%
Erwartete Laufzeit der Option Expected term of the option	4,43 Jahre 4.43 years	4,43 Jahre 4.43 years
Optionswert Option price	EUR 3,74 EUR 3.74	EUR 3,74 EUR 3.74

Im Geschäftsjahr 2018 wurden 90.000 Optionen (Vj.: 15.000 Optionen) betreffend des Aktienoptionsprogramms 2014, sowie 47.000 Optionen (Vj.: 47.000 Optionen) betreffend des Aktienoptionsprogramms 2015 sowie 332.000 Optionen (Vj.: 108.000 Optionen) betreffend des Aktienoptionsprogramms 2015 (Tranche 2016) ausgeübt.

Die gewichteten durchschnittlichen Ausübungspreise der ausgeübten Optionen sowie die gewichteten durchschnittlichen Aktienkurse am Tag der Ausübung betragen wie folgt

Exercised in financial year 2018 were 90,000 options (PY: 15,000 options) involving the Stock Options Program 2014, as well as 47,000 options (PY: 47,000 options) involving the Stock Options Program 2015 as well as 332,000 options (PY: 108,000 options) involving the Stock Options Program 2015 (Tranche 2016).

The average weighted price of exercising of the options exercised and the average weighted stock quote of the day of exercising were the following:

	AKTIENOPTIONS-PROGRAMM 2014		AKTIENOPTIONS-PROGRAMM 2015		AKTIENOPTIONS-PROGRAMM 2015 (TRANCHE 2016)	
	STOCK OPTIONS PROGRAM 2014		STOCK OPTIONS PROGRAM 2015		STOCK OPTIONS PROGRAM (2015-TRANCHE 2016)	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
gewichteter durchschn. Ausübungspreis der ausgeübten Optionen Average weighted price of exercising of options exercised	2,8	2,8	4,55	4,55	5,74	5,74
gewichteter durchschnittlicher Aktienkurs am Tag der Ausübung der Optionen Average weighted stock quote on day of exercising of options	19,11	16,8	23,64	15,12	19,18	13,47

Zum 31. Dezember 2018 betragen die ausstehenden Rechte für das Aktienoptionsprogramm 2014 insgesamt 0 (Vj.: 90.000), für das Aktienoptionsprogramm 2015 0 (Vj.: 47.000), für das Aktienoptionsprogramm 2015 (Tranche 2016) 38.000 (Vj.: 370.000), für das Aktienoptionsprogramm 2018 500.000 (Vj.: 0) und für das Aktienoptionsprogramm 2018 (Tranche 2019) insgesamt 500.000 (Vj.: 0).

Im Geschäftsjahr 2018 beträgt der in den Personalkosten erfasste Aufwand für die Aktienoptionsprogramme TEUR 63 (Vj.: TEUR 160).

34 ANGABEN ÜBER BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

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 2018 bzw. zum 31. Dezember 2018 können wie folgt dargestellt werden:

As of December 31, 2018, the rights outstanding for the stock options program 2014 came to 0 (PY: 90,000), for the Stock Options Program 2015 0 (PY: 47,000), for the Stock Options Program 2015 (Tranche 2016) 38,000 (PY: 370,000), for the Stock Options Program 2018 500,000 (PY: 0) and for the Stock Options Program 2018 (Tranche 2019), a total of 500,000 (PY: 0).

In financial year 2018, the expense for the stock options programs, which was reported in the personnel expenses, came to TEUR 63 (PY: TEUR 160).

34 DISCLOSURES OF RELATIONSHIPS WITH AFFILIATED COMPANIES AND PERSONS

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 2018 financial year and on December 31, 2018 are to be depicted as follows:

2018	BEZOGENE LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	ERBRACHTE LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	FORDERUNGEN	VERBINDLICHKEITEN
	PROCURED GOODS AND SERVICES	GOODS AND SERVICES SUPPLIED	RECEIVABLES	LIABILITIES
Geschäftsbeziehungen mit Vorstand und Aufsichtsrat <i>Business relationships with the Executive and Supervisory Boards</i>	0	8	0	0
Geschäftsbeziehungen mit assoziierten Unternehmen <i>Business relationships with associated companies</i>	148	124	412	0
Geschäftsbeziehungen mit sonstigen nahestehenden Personen <i>Business relationships with other related companies</i>	61.663	16.302	2.182	9.254

2017	BEZOGENE LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	ERBRACHTE LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN	FORDERUNGEN	VERBINDLICHKEITEN
	PROCURED GOODS AND SERVICES	GOODS AND SERVICES SUPPLIED	RECEIVABLES	LIABILITIES
Geschäftsbeziehungen mit Vorstand und Aufsichtsrat <i>Business relationships with the Executive and Supervisory Boards</i>	0	14	0	0
Geschäftsbeziehungen mit assoziierten Unternehmen <i>Business relationships with associated companies</i>	2	517	789	0
Geschäftsbeziehungen mit sonstigen nahestehenden Personen <i>Business relationships with other related companies</i>	58.324	15.449	2.125	16.587

Sowohl die bezogenen Lieferungen von nahestehenden Unternehmen und Personen als auch die an nahestehende Unternehmen und Personen erbrachten Lieferungen betreffen Warenlieferungen.

Die Geschäftsbeziehungen mit sonstigen nahestehenden Unternehmen betreffen nahezu ausschließlich die Ennoconn Corporation, die zum 31. Dezember 2018 mit 26,6% an der S&T AG beteiligt ist und in deren Konsolidierungskreis die S&T Gruppe auf Basis von de facto Kontrolle seit 1. Juli 2017 einbezogen ist, bzw. die Hon Hai Precision Industry Co., Ltd., ihrerseits mit 39,08% größter Einzelaktionär der Ennoconn Corporation. Inhaltlich umfassen die bezogenen Lieferungen und Leistungen seitens Ennoconn und Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. die auftragsbezogene Fertigung von Elektronikprodukten wie Embedded Boards, Industrial PCs oder Embedded Systeme für die Segmente „IoT Solutions“ als auch „Embedded

Both the supplies procured from affiliated companies and persons and the deliveries made to affiliated companies and persons comprise deliveries of goods.

The business relationships with other affiliated companies nearly exclusively comprise those with Ennoconn Corporation, whose stake in S&T AG came as of December 31, 2018 to 26.6%. The S&T Group was consolidated on July 1, 2017 into the group of companies consolidated by Ennoconn, with this being done on the basis of its exerting de facto control over S&T, and with this also applying to that the group headed by Hon Hai Precision Industry Co., Ltd., which holds a 39.08% stake in Ennoconn Corporation, and which is thus the latter's largest single shareholder. These relationships' contents are the securing of supplies and services from Ennoconn and Hon Hai Precision Industry Co., Ltd., and the commissiondriven manufacturing of such

Systems“. Wesentliche Abnehmergesellschaften innerhalb der S&T Gruppe sind Tochtergesellschaften der Kontron S&T AG in Deutschland als auch Nordamerika.

Für Forderungen gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen liegen keine Wertberichtigungen vor (Vj.: TEUR 0).

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstandes der S&T AG betragen im Geschäftsjahr 2018 TEUR 6.823 (Vj.: TEUR 3.297), davon variable Bezüge in Höhe von TEUR 284 (Vj.: TEUR 100). Darüberhinaus entfielen TEUR 5.692 (Vj.: TEUR 2.452) auf anteilsbasierte Vergütungen im Zusammenhang mit den seitens des Vorstandes im Geschäftsjahr ausgeübten Aktienoptionen. 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 in den vorangegangenen Geschäftsjahren Aktienoptionen der S&T AG bezogen. Die dafür erfassten Aufwendungen im Geschäftsjahr 2018 betragen TEUR 46 (Vj.: TEUR 134). Nachfolgende Tabelle zeigt die zum 31. Dezember 2018 zugeteilten Optionenrechte der Vorstandsmitglieder:

MITGLIEDER DES VORSTANDS MEMBERS OF THE EXECUTIVE BOARD	AKTIENOPTIONS PROGRAMM 2015	AKTIENOPTIONS PROGRAMM 2015 (TRANCHE 2016)	AKTIENOPTIONS PROGRAMM 2018	AKTIENOPTIONS PROGRAMM 2018 (TRANCHE 2019)
	STOCK OPTIONS PROGRAM 2015	STOCK OPTIONS PROGRAM 2015 (TRANCHE 2016)	STOCK OPTIONS PROGRAM 2018	STOCK OPTIONS PROGRAM 2018 (TRANCHE 2019)
Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser	0	0	70.000	70.000
Michael Jeske	0	0	70.000	70.000
MMag. Richard Neuwirth	0	0	70.000	70.000
Dr. Peter Sturz	0	0	70.000	70.000
Carlos Queiroz	0	0	70.000	70.000

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Aufsichtsratsvergütungen in Höhe von TEUR 87 (Vj.: TEUR 84) aufwandswirksam erfasst.

35 BEFREIENDE KONZERNRECHNUNGSLEGUNG

Der Konzernabschluss der S&T AG gilt hinsichtlich der konsolidierten Kontron S&T AG, Augsburg, Deutschland, sowie der konsolidierten Kontron Europe GmbH, Augsburg, Deutschland als befreiender Konzernabschluss nach den Vorschriften des § 291 HGB. Die konsolidierte Kontron Europe GmbH, Augsburg, macht Gebrauch von den

electronics as embedded boards, industrial PCs and embedded systems, with those going to the “IoT Solutions“ and the “Embedded Systems“ segments. Key companies of delivery within the S&T Group are the subsidiaries of Kontron S&T AG in Germany and in North America.

Value impairments were not performed on receivables due from affiliated companies and persons (PY: TEUR 0).

The remuneration paid to members of the Executive Board of S&T AG came in financial year 2018 to TEUR 6,823 (PY: TEUR 3,297), of which variable remuneration amounted to TEUR 284 (PY: TEUR 100). A further TEUR 5,692 (PY: TEUR 2,452) was incurred by shares-based remuneration ensuing from the Executive Board's having exercised stock options during the financial year. This compensation was comprised of ongoing remuneration falling due and paid on short-term bases 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 past financial years options on S&T AG's stock. The expenses made and recognized in financial year 2018 for that came to TEUR 46 (PY: TEUR 134). The following chart details the option rights held by members of the Executive Board as of December 31, 2018:

Remuneration to the Supervisory Board in financial year 2018 came to TEUR 87 (PY: TEUR 84). This was recognized as an expense.

35 CONSOLIDATED FINANCIAL REPORTING GIVING RISE TO AN EXEMPTION

The consolidated financial statements of S&T AG are to be regarded as giving rise to an exemption to render such by Kontron S&T AG, Augsburg, Germany, and by Kontron Europe GmbH, Augsburg, Germany, as both are consolidated by the former, and are thus eligible for the provisions of § 291 HGB. Consolidated in the S&T Group, Kontron Europe GmbH, Augsburg,

Befreiungsvorschriften gemäß § 264 Abs. 3 HGB; gemäß § 264 Abs. 3, Nr. 4 HGB wird dies entsprechend angegeben.

36 EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG

Nachstehende wesentliche Ereignisse traten nach dem Bilanzstichtag auf:

- › Am 15. Jänner 2019 fand eine außerordentliche Hauptversammlung der S&T AG statt, in welcher der Vorstand der S&T AG zum Erwerb eigener Aktien ermächtigt wurde. Hierzu wird auf die vorstehenden Details zu den eigenen Anteilen verwiesen. Weitere Beschlüsse wurden nicht gefasst.
- › Durch Zahlung hat die S&T AG am 12. Februar 2019 ein Vergleichsangebot der Austro Mechana Gesellschaft zur Wahrnehmung mechanisch-musikalischer Urheberrechte Gesellschaft m.b.H. angenommen, womit sämtliche offene Verfahren in Bezug auf zu leistende Festplattenabgaben laut Speichermedienvergütung bereinigt und erledigt wurden.
- › Am 13. März 2019 wurde ein notarieller Kaufvertrag über den Erwerb von 100% der Geschäftsanteile der Epro Electronic GmbH, Schorndorf, Deutschland, sowie deren 86% Tochtergesellschaft Epro Electronic Production Kft., Kapoly, Ungarn, abgeschlossen. Die Epro Gesellschaften sind als Entwickler und Contract Manufacturer von Embedded Systemen tätig, zu deren Hauptkunden auch die im Geschäftsjahr 2018 durch die Kontron Europe GmbH erworbene Exceet Electronics GmbH (nunmehr Kontron Electronics GmbH), Deutschland zählt, womit durch die vertikale Integration der Produktionskette die Wertschöpfung innerhalb der S&T Gruppe erhöht wird. Die Epro Electronics GmbH erzielte nach vorläufigen Zahlen im Geschäftsjahr 2018 einen Umsatz von EUR 3,4 Mio. bei einem EBIT von EUR 0,4 Mio., die Epro Electronics Production Kft. erzielte nach vorläufigen Zahlen im Geschäftsjahr 2018 einen Umsatz von EUR 2,7 Mio. bei einem EBIT von EUR 0. Der vereinbarte Kaufpreis beläuft sich auf EUR 2,4 Mio. und setzt sich aus einem Fixkaufpreis von EUR 2,2 Mio. und einer variablen Komponente von EUR 0,2 Mio. zusammen. Die beiden Gesellschaften werden im 1. Quartal 2019 in den Konsolidierungskreis der S&T Gruppe einbezogen. Aufgrund der zeitlichen Nähe des Erwerbs zum Zeitpunkt der Aufstellung des Konzernabschlusses liegen die Informationen für nähere Erläuterungen zum Unternehmenserwerb nicht vor.

37 VORSCHLAG FÜR DIE ERGEBNISVERWENDUNG

Basis für den Vorschlag für die Gewinnverwendung ist der nach den Vorschriften des österreichischen UGB erstellte Einzelab-

avails itself of the stipulations governing exemptions laid down in § 264 paragraph 3 HGB; in accordance with § 264 paragraph 3, Nr. 4 HGB, the latter will disclose such.

36 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

The following key events took place after the balance sheet date:

- › Taking place on January 15, 2019 was an extraordinary general meeting of the shareholders of S&T AG. At it, the Executive Board of S&T AG was authorized to acquire treasury shares. Please consult the passages above for the details of this. Further resolutions were not made.
- › By rendering payment on February 12, 2019, S&T AG accepted an out-of-court offer made by Austro Mechana Gesellschaft zur Wahrnehmung mechanisch-musikalischer Urheberrechte Gesellschaft m.b.H. This acceptance led to all ongoing court cases' involving the disclosures to be made on hard discs and encompassing the remuneration accruing for storage media being settled and taken care of.
- › Concluded on March 13, 2019 was a notarized contract foreseeing the purchasing of 100% of the shares of Epro Electronic GmbH, Schorndorf, Germany, and of its 86% subsidiary Epro Electronic Production Kft., Kapoly, Hungary. The Epro companies are active in the development and contract manufacturing of embedded systems. Among their main customers are Exceet Electronics GmbH (now Kontron Electronics GmbH), which was acquired in financial year 2018 by Kontron Europe GmbH. This move augmented the vertical integration of the production-driven chain of value added within the S&T Group. According to preliminary figures, Epro Electronics GmbH realized in financial year 2018 revenues of EUR 3.4 million and an EBIT of EUR 0.4 million. Epro Electronics Production Kft. realized according to preliminary figures revenues of EUR 2.7 million and an EBIT of EUR 0. The price agreed upon for the purchase comes to EUR 2.4 million, and is comprised of a fixed component of EUR 2.2 million, and a variable one of EUR 0.2 million. The two companies are to be consolidated in the S&T Group as of the first quarter of 2019. The short interval between the acquisition and the compilation of the consolidated financial statements causes the information required to make detailed elucidations of the acquisition of the company not to exist.

37 PROPOSAL FOR THE DISTRIBUTION OF PROFITS

The basis for the proposal on the distribution of profits is constituted by the individual financial accounts of the company. These

schluss der Gesellschaft.

Im Einzelabschluss der S&T AG wird für das Geschäftsjahr 2018 ein vorläufiger Bilanzgewinn in Höhe von TEUR 37.737 (Vj.: TEUR 34.366) ausgewiesen. Der Vorstand schlägt eine Dividende in Höhe von EUR 0,16 je Aktie vor.

38 FREIGABE ZUR VERÖFFENTLICHUNG

Der Konzernabschluss der S&T AG wurde am 25. März 2019 durch den Vorstand zur Veröffentlichung freigegeben.

39 ORGANE DER GESELLSCHAFT

Im Geschäftsjahr 2018 waren folgende Personen als Aufsichtsrat tätig:

- › Dr. Erhard F. Grossnigg, Vorsitzender
- › Mag. Bernhard Chwatal
- › Wu Hui-Feng
- › Chu Fu-Chuan
- › Tsao Hsi-Chung

Im Geschäftsjahr 2018 waren folgende Personen als Vorstand tätig:

- › Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser, CEO
- › MMag. Richard Neuwirth, CFO
- › Michael Jeske, COO
- › Dr. Peter Sturz, COO
- › Carlos Queiroz, COO

Hannes Niederhauser eh

Peter Sturz eh

Richard Neuwirth eh

Michael Jeske eh

Carlos Manuel Nogueira Queiroz eh

were compiled in accordance with the regulations of Austria's Commercial Code.

The individual financial statements of S&T AG report for financial year 2018 a preliminary net profit of TEUR 37,737 (PY: TEUR 34,366). The Executive Board suggests the paying out of a dividend amounting to EUR 0.16 per share.

38 AUTHORIZATION FOR PUBLICATION

The Executive Board authorized on March 25, 2019 the publication of the consolidated financial statements of S&T AG.

39 EXECUTIVE BODIES

The following persons served in financial year 2018 on the Supervisory Board:

- › Dr. Erhard F. Grossnigg, Chairman
- › Mag. Bernhard Chwatal
- › Wu Hui-Feng
- › Chu Fu-Chuan
- › Tsao Hsi-Chung

The following persons served in financial year 2018 on the Executive Board:

- › Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser, CEO
- › MMag. Richard Neuwirth, CFO
- › Michael Jeske, COO
- › Dr. Peter Sturz, COO
- › Carlos Queiroz, COO

Linz, am 25. März 2019

Linz, March 25, 2019

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 2018, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzerngeldflussrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Konzernanhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigegefügte Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 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 der EU-Verordnung Nr. 537/2014 (im Folgenden EU-VO) und 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.

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, 2018, the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the fiscal year then 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, 2018 and its financial performance for the year then ended in accordance with the International Financial Reportings Standards (IFRS) 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 the regulation (EU) no. 537/2014 (in the following „EU regulation“) and in accordance with Austrian Standards on Auditing. Those standards require that we comply with International Standards on Auditing (ISA). 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.

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:

01. Zusammensetzung der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten – Werthaltigkeit und Firmenwerte – Werthaltigkeitstest gem. IAS 36
02. Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern

ZUSAMMENSETZUNG DER ZAHLUNGSMITTELGENERIERENDEN EINHEITEN – WERTHALTIGKEIT UND FIRKENWERTE – WERTHALTIGKEITSTEST GEM. IAS 36

BESCHREIBUNG

Im Konzernabschluss der S&T AG sind Firmenwerte in wesentlichem Umfang (Buchwert zum 31. Dezember 2018 TEUR 119.977) 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 Zusammensetzung der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten und Firmenwerte sind in den Anhangsangaben „B. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze – Geschäfts- oder Firmenwerte“ sowie „D.12 Immaterielle Vermögenswerte“ enthalten.

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:

01. Recoverability of goodwills – impairment test according to IAS 36
02. Valuation of deferred taxes

RECOVERABILITY OF GOODWILLS – IMPAIRMENT TEST ACCORDING TO IAS 36

DESCRIPTION

As at December 31, 2018, the consolidated financial statements of S&T AG show a significant goodwill balance amounting to kEUR 119.977 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.

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

WERTHALTIGKEIT AKTIVER LATENTER STEUERN

BESCHREIBUNG

Im Konzernabschluss der S&T-Gruppe sind aktive latente Steuern in wesentlicher Höhe bilanziert (31. Dezember 2018 TEUR 29.810). Die Bewertung der aktiven latenten Steuern unterliegt wesentlichen Schätzungen und Ermessensentscheidungen.

Das wesentliche Risiko besteht in der Schätzung der künftig zur Verfügung stehenden steuerlichen Ergebnisse sowie der Einschätzung des Eintrittszeitpunktes dieser Ergebnisse. Dabei wird von S&T auf der Grundlage der Mittelfristplanung eine Planung der steuerlichen Ergebnisse abgeleitet und jene Beträge als werthaltig beurteilt, welche in den nächsten 5 Jahren voraussichtlich verwertet werden können.

Die Angaben der Gesellschaft zu den latenten Steuerforderungen sind in den Anhangsangaben „C.9 Ertragsteuern“ und „D.15 Latente Steuern“ enthalten.

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

VALUATION OF DEFERRED TAXES

DESCRIPTION

A material amount of deferred tax assets is recognized in the balance sheet of the S&T Group (kEUR 29.810 as of December 31, 2018).

The measurement of deferred tax assets is based on significant estimates and judgements. The key risk relates to estimates of future taxable income and the assessment when this income will be realized. This estimation of the amount and timing of future taxable income is based on a tax planning derived from the company's midterm plan, whereas deferred tax assets are considered recoverable only to the extent that it is probable that they can be realized within the next five years.

S&T AG's disclosures on deferred tax assets are contained in Notes "C.9 Income taxes" and "D.15 Deferred taxes" to the consolidated financial statements.

ADRESSIERUNG IM RAHMEN DER ABSCHLUSSPRÜFUNG

Um dieses Risiko zu adressieren, haben wir die Annahmen und Schätzungen des Managements hinterfragt und geprüft und dabei unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

- › Beurteilung von Konzeption und Ausgestaltung des Prozesses zur Überprüfung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern
- › Nachvollziehen der Überleitung der vom Aufsichtsrat genehmigten Budgets auf die Steuerplanungen der einzelnen Gesellschaften und Plausibilisierung der wesentlichen Werttreiber unter Einbeziehung unserer Steuerspezialisten
- › Prüfung der angewandten Methodik und rechnerischen Richtigkeit der vorgelegten Unterlagen und Berechnungen unter Einbeziehung unserer Steuerspezialisten
- › Durchführung von Analysen und Plausibilitätsbeurteilungen der Realisierbarkeit der aktiven latenten Steuern innerhalb der nächsten 5 Jahre anhand der Steuerplanungen

VERANTWORTLICHKEITEN DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES PRÜFUNGS-AUSSCHUSSES 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.

HOW OUR AUDIT ADDRESSED THE MATTER

In order to address this risk we have scrutinised and reviewed management's assumptions and estimates. We have additionally performed audit procedures, including the following:

- › Assessment of the planning and design of the process to review the recoverability of deferred tax assets
- › Reconciliation of the planning data approved by the Supervisory Board to the tax planning of the individual companies and analysis of the plausibility of the key value drivers with involvement of EY tax specialists
- › Involvement of our tax specialists to audit of the methodology applied and the mathematical accuracy of the documentation submitted and the calculations Assessment of the plausibility of the recoverability of deferred tax assets within the next five years using the tax planning
- › Conducting analyses and plausibility assessments of the recoverability of deferred tax assets within the next 5 years based on the tax planning

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.

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 dolo- sen 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 dolo- sen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolo- se Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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 the EU regulation and 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 the EU regulation and 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.

- › Wir gewinnen ein Verständnis vom 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.
- › 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.

Wir tauschen uns mit dem Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame 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.

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.

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.

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.

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 Zusage 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.

OPINION

In our opinion, the management report for the Group was prepared in accordance with the valid legal requirements 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 assurance 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.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN NACH ARTIKEL 10 DER EU-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 4. Juni 2018 als Abschlussprüfer gewählt und anschließend vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit 31. Dezember 2008 Abschlussprüfer.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt „Bericht zum Konzernabschluss“ mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der EU-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der EU-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

AUFTRAGSVERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER

Die für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Frau Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber.

Linz, am 25. März 2019

Ernst & Young

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber eh

Wirtschaftsprüferin

ppa Dr. Dominik Permanschlagler eh

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.

ADDITIONAL INFORMATION IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 10 EU REGULATION

We were elected as auditor by the ordinary general meeting at June 4, 2018 and appointed by the Supervisory Board. We are auditors without cease since December 31, 2008.

We confirm that the audit opinion in the Section „Report on the consolidated financial statements“ is consistent with the additional report to the audit committee referred to in article 11 of the EU regulation.

We declare that no prohibited non-audit services (article 5 par. 1 of the EU regulation) were provided by us and that we remained independent of the audited company in conducting the audit.

RESPONSIBLE AUSTRIAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT

The engagement partner is Ms. Johanna Hobelsberger-Gruber, Certified Public Accountant.

Linz, March 25, 2019

Ernst & Young

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.

Mag. Johanna Hobelsberger-Gruber mp

Wirtschaftsprüferin / Certified Public Accountant

ppa Dr. Dominik Permanschlagler mp

Wirtschaftsprüfer / Certified Public Accountant

* This report is a translation of the original report in German, which is solely valid. Publication or sharing with third parties of the consolidated financial statements together with our auditor's opinion is only allowed if the consolidated financial statements and the management report for the Group are identical with the German audited version. This audit opinion is only applicable to the German and complete consolidated financial statements with the management report for the Group. Section 281 paragraph 2 UGB (Austrian Company Code) applies to alternated versions.

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, 25. März 2019



Hannes Niederhauser eh



Michael Jeske eh



Richard Neuwirth eh



Peter Sturz eh



Carlos Manuel Nogueira Queiroz eh

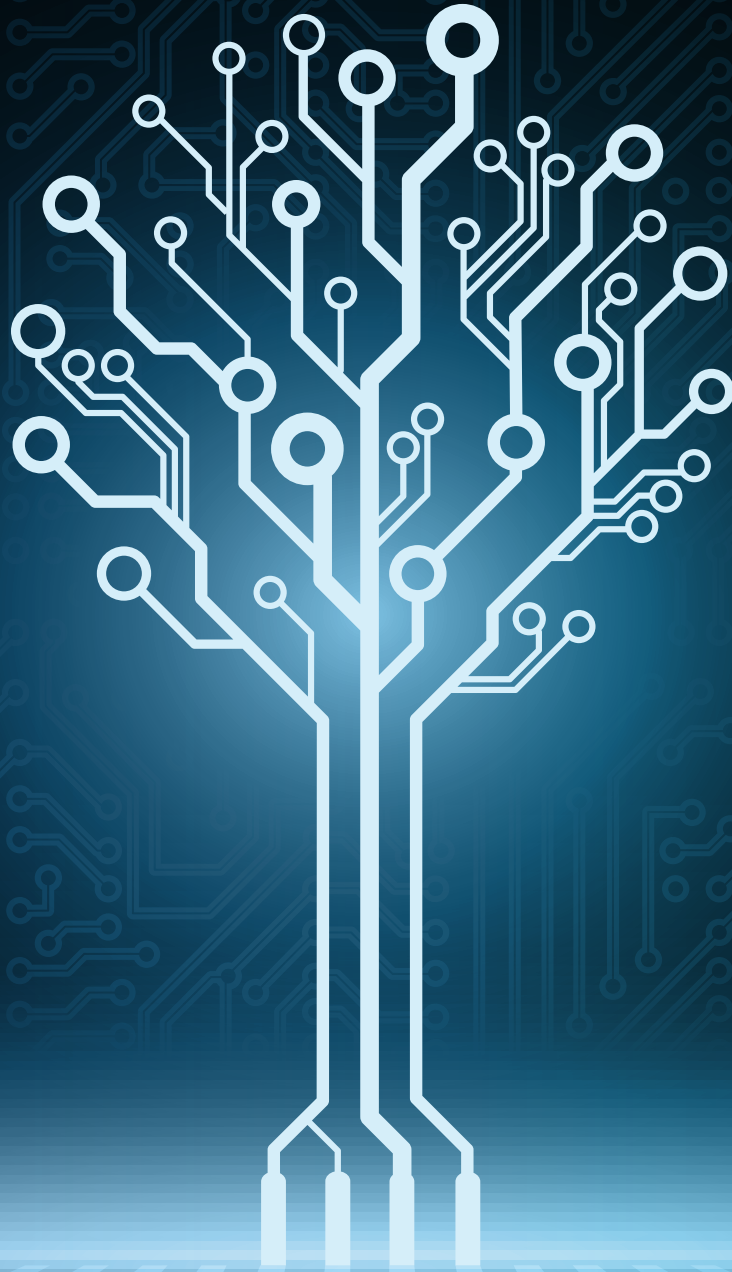
STATEMENT OF LEGAL REPRESENTATIVES

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, re-presents 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 principal 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, March 25, 2019

NACHHALTIGKEITSBERICHT
SUSTAINABILITY REPORT
2018



01 EINFÜHRUNG	SEITE 236
INTRODUCTION	
1.1. Vorwort	236
Foreword	
1.2. Informationen zum Bericht.....	238
Information on the report	
1.3. Kurzprofil.....	238
Short profile	
1.4. Nachhaltigkeitsprojekte	239
Sustainability Projects	
02 NACHHALTIGE UNTERNEHMENSFÜHRUNG	SEITE 240
SUSTAINABLE CORPORATE MANAGEMENT	
2.1. Werte und Leitlinien	240
Values and guidelines	
2.2. Unternehmensethik	241
Corporate ethics	
03 VERANTWORTLICH WIRTSCHAFTEN	SEITE 248
RESPONSIBLE MANAGEMENT	
3.1. Umweltschutz und Umweltmanagement	248
Environmental protection and Management	
3.2. Gesellschaftliches und Soziales Engagement	258
Societal and social engagement	
3.3. Mitarbeiter	259
Personnel	
3.4. Kunden	270
Customers	
3.5. Lieferanten	273
Suppliers	

NACHHALTIGKEITSBERICHT SUSTAINABILITY REPORT



01 EINFÜHRUNG

1.1. VORWORT

Die S&T Gruppe ist bestrebt, ökonomische, soziale und ökologische Herausforderungen stets in einem guten Gleichgewicht zu halten. Bei der Realisierung unserer kurz- und langfristigen Wachstumsziele entscheiden wir daher zukunftsorientiert und zugleich nachhaltig. Die S&T ist bestrebt stets nachhaltig zu wirtschaften, ein respektvolles Miteinander im betrieblichen Alltag zu schaffen und die Auswirkungen aller geschäftlichen Aktivitäten auf Gesellschaft und Umwelt sorgsam zu reflektieren.

Der Vorstand der S&T leitet das Unternehmen mit dem Ziel einer nachhaltigen Wertschöpfung. Themen aus den Bereichen der Corporate Governance, Corporate Social Responsibility und Compliance sind Teil der unternehmerischen Überlegungen und Entscheidungen. Hierdurch wollen wir als Unternehmen dazu beitragen, dass sich internationale, soziale und ökologische Standards stets weiterentwickeln und durchsetzen.

Wir bemühen uns kontinuierlich, die Auswirkungen unserer Aktivitäten auf die Umwelt zu minimieren und für unsere Kunden innovative und energieeffiziente Produkte und Lösungen zu entwickeln. Unsere langjährige partnerschaftliche Zusammenarbeit mit Produzenten, Lieferanten und anderen Akteuren ist dabei ein wichtiger Erfolgsfaktor. Um nachhaltiges Wirtschaften durch aktives Umweltmanagement zu realisieren, sind in der S&T Gruppe vor allem produktionsnahe Standorte nach der internationalen Umweltmanagementnorm ISO 14001 zertifiziert.

Mit unseren Bestrebungen wollen wir die nachhaltige Entwicklung der Märkte, Länder und Umwelt unterstützen, in denen das Unternehmen selbst oder über seine Lieferanten und Kunden geschäftstätig ist. Wir bekennen uns daher zu den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen, einem freiwilligen Bündnis von Unternehmen und Organisationen, die sich weltweit für Menschenrechte, gerechte Arbeitsbedingungen und den Umweltschutz einsetzen.

Wir danken Ihnen für Ihr Interesse.

Der Vorstand der S&T AG

01 INTRODUCTION

1.1. FOREWORD

The S&T Group strives to always maintain a balance among the economic, societal and ecological challenges facing us. When realizing the short- and long-term objectives that we have set for our growth, our decision-making is future-oriented and sustainable at the same time. S&T has dedicated itself to conducting business in a sustainable way, to displaying respect towards its stakeholders in daily business life, and to diligently analyzing the impacts of its actions upon society and the environment.

The S&T Executive Board manages the Group with the objective of attaining a sustainable value added. The principles forming part of good corporate governance, corporate social responsibility and compliance are incorporated into the Board's decisions. Our corporate goal is to facilitate the further development and enforcement of international social and ecological standards.

We constantly and consistently strive to minimize the effects of our activities upon the environment and to development innovative and energy-efficient products and solutions for our clients. We maintain longstanding partnerships with producers, suppliers and other stakeholders, which enable our success in this area. Our attainment of sustainable business is predicated upon our proactive environmental management. Entailed in this has been the S&T Group's securing of the ISO 14001 environmental management standard for primarily production-related facilities.

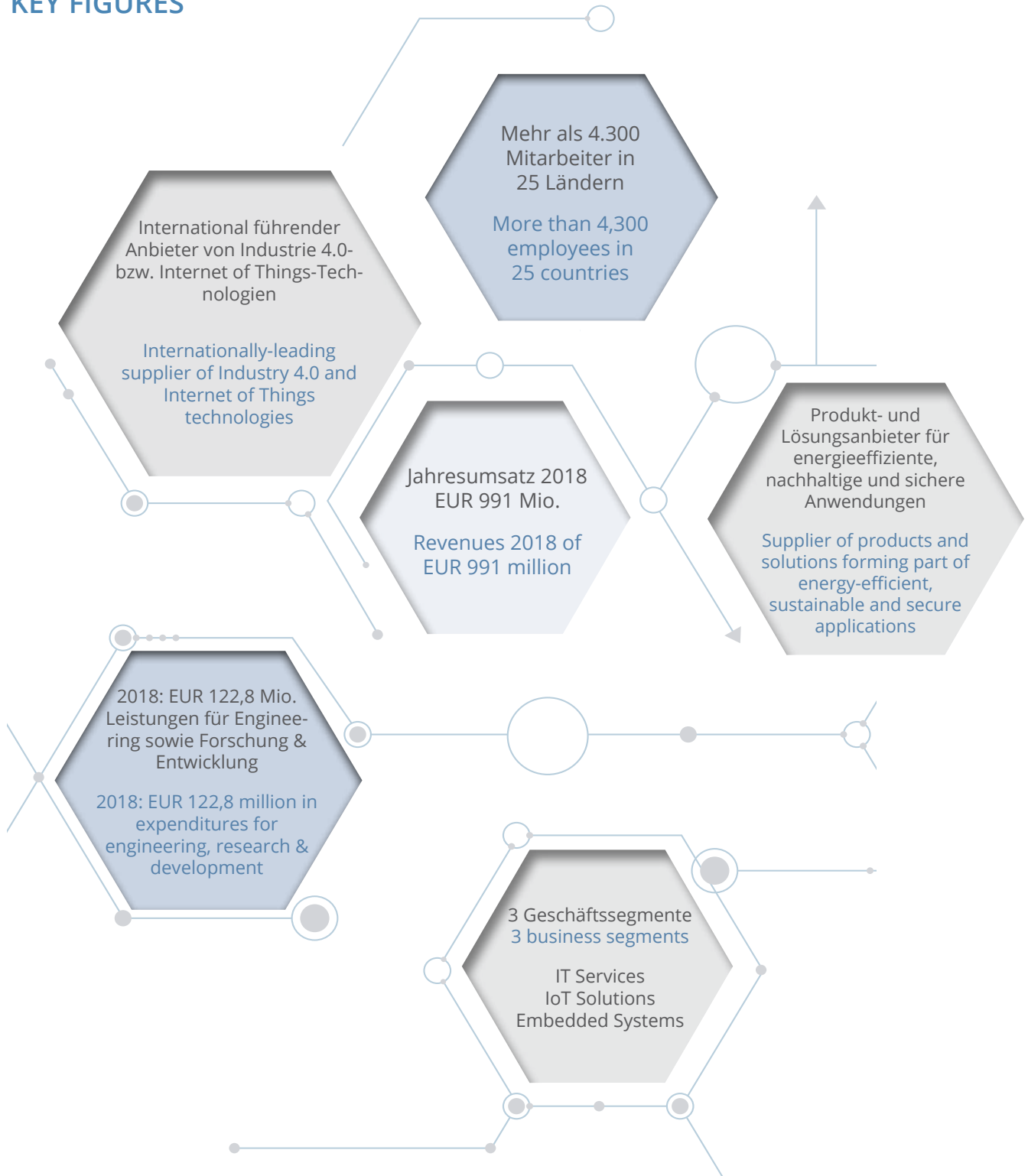
Our actions are designed to further the sustainable development of those markets, countries and the environment in which the company and its suppliers and customers do business. We have dedicated ourselves to observing the principles formulated in the United Nations' Global Compact. This is an alliance of companies and organizations that devote themselves voluntarily and around the world to the fostering of human rights, of fair work conditions and of the protection of the environment.

Thank you for your interest.

The Executive Board of S&T AG

KENNZAHLEN

KEY FIGURES



1.2. INFORMATIONEN ZUM BERICHT

Die S&T AG veröffentlicht seit dem Geschäftsjahr 2017 zeitgleich mit dem Geschäftsbericht einen gesonderten Nachhaltigkeitsbericht. Mit dem vorliegenden zweiten Nachhaltigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018 informieren wir unsere Kunden und Investoren, Geschäftspartner und Mitarbeiter sowie die interessierte Öffentlichkeit über das Thema Nachhaltigkeit im S&T Konzern.

Der Bericht orientiert sich an gängigen Leitlinien wie beispielsweise der Global Reporting Initiative (GRI) sowie, als in Deutschland börsennotiertes Unternehmen, an jenen des BDI (Bundesverband der Deutschen Industrie e.V.).

Die Berichtsinhalte wurden nach dem Prinzip der Wesentlichkeit für die S&T Gruppe ausgewählt. Dazu wurde als Grundlage eine Themenanordnung in eine Wesentlichkeitsmatrix vorgenommen, je nach ihrer Bedeutung für die S&T Gruppe. Die Abstufungen wurden in hohe, mittlere und geringere Bedeutung für die S&T Gruppe vorgenommen und repräsentieren die innere Sicht der Gruppe. Die Themenberichte mit hoher und mittlerer Bedeutung für die Gruppe wurden in diesem Bericht verarbeitet.

Der Berichtszeitraum erstreckt sich vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018. Der S&T Nachhaltigkeitsbericht 2018 erscheint am 28. März 2019. Für weitergehende Hintergrundinformationen zu den finanziellen Unternehmenszielen sowie der Geschäftsentwicklung verweisen wir auf den Geschäftsbericht 2018.

1.3. KURZPROFIL

Der Technologiekonzern S&T AG (www.snt.at, ISIN AT0000A0E9W5, WKN A0X9EJ, SANT) ist mit rund 4.300 Mitarbeitern in 25 Ländern weltweit präsent und im TecDAX® und SDAX® Aktienindex an der Deutschen Börse gelistet.

Seit der Übernahme der Kontron AG – einem Weltmarktführer im Bereich Embedded Computer – im Jahr 2016, zählt die S&T Gruppe mit einem innovativen Portfolio an Eigentechologie in den Bereichen Appliances, Cloud Security, Software und Smart Energy zu den international führenden Anbietern von Industrie 4.0- bzw. Internet of Things-Technologie. Führende internationale Großkonzerne sowie auch Klein- und Mittelunternehmen aus unterschiedlichsten Branchen setzen auf S&T als Partner. Der Technologiekonzern ist seit dem 01.01.2019 in die drei Geschäftssegmente „IT Services“, „IoT Solutions Europe“ und „IoT Solutions America“ gegliedert. Weitere Informationen zu unserem Unternehmen erhalten Sie in den Geschäftsbereichskapiteln „Über uns“ und „Leistungsportfolio“ auf den Seiten 8 und 13.

1.2. INFORMATION ON THE REPORT

Since financial year 2017, S&T AG has published a separate Sustainability Report at the same time as the annual report. With this second Sustainability Report for the financial year 2018, we inform our customers, investors, business partners, employees and the interested general public about how the S&T Group handles sustainability-related issues.

This report orients itself upon such well-established guidelines as those laid down by the Global Reporting Initiative (GRI) and – as a listed company on a stock exchange in Germany – those formulated by BDI (Bundesverband der Deutschen Industrie e.V.), which is the Association of Germany's Manufacturers.

The principle of significance to the S&T Group guided the selection of contents for this report. To make this selection, a base was formed in which topics were arrayed in a matrix of significance. This displayed their importance to the S&T Group. The topics were classified of having great, medium and low importance to the S&T Group. These classifications express the Group's view of its operations. Topics bearing the top two classifications were then examined and included in this report.

This report covers the period from January 1 to December 31, 2018. S&T's Sustainability Report 2018 will be published on March 28, 2019. To obtain in-depth information on the company's financial targets and business development, please refer to S&T's 2018 annual report.

1.3. SHORT PROFILE

S&T AG (www.snt.at, ISIN AT0000A0E9W5, WKN A0X9EJ, SANT) is a technology corporation. It has some 4,300 employees, offices and operations in 25 countries around the world. S&T is listed on the Frankfurt Stock Exchange, and forms part of its TecDAX® and SDAX® stock indexes.

In 2016, S&T took over Kontron AG, one of the world's leading producers of embedded computers. This move further developed S&T's portfolio of proprietary technologies in the areas of appliances, cloud security, software and smart energy. This portfolio makes the S&T Group a leading international supplier of Industry 4.0 and Internet of Things technologies. Leading multinational corporations join SMEs from a wide variety of sectors in relying upon S&T. As of January 1, 2019, S&T is divided into the three business segments "IT Services", "IoT Solutions Europe" and "IoT Solutions America". To get more information on our technology corporation, please consult the "About S&T" and "Our portfolio of products and services" chapters of our annual report on page 8 and 13.

1.4. NACHHALTIGKEITSPROJEKTE „MIT GUTEM BEISPIEL VORAN“

In der S&T Gruppe implementieren wir Ideen und Vorstöße unserer Mitarbeiter unter dem Motto „Kleine Aktionen, große Effekte“, um eine nachhaltigere Arbeitswelt zu schaffen:

1.4. SUSTAINABILITY PROJECTS “SETTING A GOOD EXAMPLE”

“Small-scale measures with big effects” is the S&T Group’s motto. It designates the securing and implementing of the ideas and suggestions provided by our employees. Our objective is to achieve a work environment that shows a greater degree of sustainability:

„PLASTIKFREI“ BEI S&T IN POLEN

Am S&T Standort in Warschau, Polen wird seit 2018 konsequent Plastik vermieden.

Dazu gehören alle nicht notwendigen Plastikutensilien aus dem Büroalltag, sowie auch Teller, Besteck, Tassen und Wasserflaschen aus Plastik, die in der Vergangenheit genutzt wurden.

Weiter so!

“NO PLASTICS” AT S&T IN POLAND

Since 2018, S&T has been consistently avoiding using plastic at its facilities in Warsaw, Poland.

It has banned from daily office operations the use of all plastic utensils that are not strictly necessary, with these including plastic plates, plastic cutlery, cups and water bottles, which had been employed in the past.

Keep it up!



NACHHALTIGER DRUCKEN IN SERBIEN

Unser S&T Standort in Belgrad, Serbien hat seit 2015 ein „Managed Printing System“ implementiert, das den Verbrauch von Druckerpatronen und Tonern deutlich reduziert hat: seit Einführung konnte eine Reduktion um 65% erreicht werden!

Auch andere Standorte haben dieses System bereits implementiert!

SUSTAINABLE PRINTING IN SERBIA

In 2015, S&T’s facility in Belgrade, Serbia launched a “Managed Printing System” that has substantially reduced – by 65% – the consumption of printer cartridges!

Other S&T facilities have also launched this system!



WENIGER CO2 AUSSTOSS DURCH WASSERSPENDER IN DEUTSCHLAND & UNGARN

Unsere Standorte in Augsburg, Deutschland und Budapest, Ungarn haben Trinkwassersysteme in Form von Wasserspendern implementiert, um die Verwendung von Wasserflaschen aus Kunststoff zu reduzieren.

Auf 100 Mitarbeiter sparen wir hierdurch jährlich 500kg Abfall durch Einwegflaschen.

LOWERING EMISSIONS OF CO2 VIA THE PLACEMENT OF WATER DISPENSERS IN GERMANY & HUNGARY

Our facilities in Augsburg, Germany and Budapest, Hungary now have water dispensers. They were installed to reduce the use of plastic bottles in the provision of water. This installment has led to our reducing our annual emission of wastes – of one-use bottles – at a rate of 500 kilos of garbage per 100 employees!



02 NACHHALTIGE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

2.1. WERTE UND LEITLINIEN

Unsere Unternehmenswerte bieten Orientierung für unser tagtägliches Handeln und Wirken für und mit unserem Unternehmen.



Wirtschaftlicher Erfolg
Business success



Respekt und Anerkennung
im Umgang miteinander
Respect and appreciation in
dealing with each other

Die Verantwortung des Managements gegenüber dem Unternehmen, seinen Mitarbeitern, der Umwelt und der Gesellschaft hat in der S&T Gruppe einen hohen Stellenwert. Der Ruf unseres Unternehmens und das Vertrauen unserer Kunden, Investoren, Mitarbeiter und der Öffentlichkeit hängen maßgeblich von dem konkreten Verhalten jeder einzelnen Person, die für die S&T Gruppe arbeitet, ab. Wir sehen unsere Mitarbeiter als Basis für den Erfolg unseres Unternehmens an.

Unseren rund 4.300 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter bieten wir ein fortschrittliches Arbeitsumfeld, das neue Formen der Zusammenarbeit unterstützt. Wir fördern Eigenverantwortung sowie respektvollen Umgang und schaffen Entwicklungsmöglichkeiten. Wir legen dabei großen Wert auf Dialog, Teilhabe und Fairness. Unser Ziel ist es, den Erfolg des Unternehmens langfristig zu sichern. Dieser basiert auf der Leistung und auf der Integrität unserer Mitarbeiter. Diese Integrität spielt im Unternehmen nicht nur intern eine wichtige Rolle, sondern ganz besonders auch extern gegenüber unseren Partnern, wie Kunden und Lieferanten. Wir sind überzeugt, dass erst die Zusammenarbeit und das Arbeiten in Netzwerken und Initiativen, auch über Organisationsgrenzen hinweg, das Unternehmen stärkt. Wir leben aus diesem Grund eine Kultur des offenen und konstruktiven Feedbacks und geben und ersuchen um Rückmeldung, um uns und andere zu verbessern.

Die S&T Gruppe hat die ökologischen Themen der Nachhaltigkeit stets im Blick. Als Anbieter von IoT/Embedded Computer Technologie entwickelt die Kontron S&T Gruppe Lösungen, die von den Kunden über viele Jahre hinweg eingesetzt und genutzt werden. Durch diese extrem langen Nutzungsintervalle sind die negativen ökologischen Auswirkungen weitaus geringer, als im schnelllebigen Consumer-Bereich. Darüber hinaus tragen unsere Lösungen zu Effizienzsteigerungen und damit zur effektiveren Nutzung von Ressourcen bei. Unseren Kunden und unseren Ingenieuren ist die langfristige Nutzung und Langlebigkeit der Hardware besonders wichtig.

02 SUSTAINABLE CORPORATE MANAGEMENT

2.1. VALUES AND GUIDELINES

Our corporate values inform our daily work, and guide and drive our company.



Unsere Stärke liegt in
der Gemeinschaft
Our strength stems
from common purpose



Partnerschaften
Partnership

The management of the S&T Group places a high priority on living up to its responsibilities towards the company, its employees, the environment and society. The reputation of the S&T Group and the trust placed in it by our customers, investors, employees and the general public are determined by the actions undertaken by each and every person working for the S&T Group. We view our employees as being the drivers of the successes achieved by our company.

We offer our some 4,300 employees a progressive work environment, facilitating new ways of working with each other. We promote our employees' senses of responsibility, respectful dealing with each other, and paths of personal development. To do such, we place a high priority upon such key values as dialogue, participation and fairness. Our objective is to secure the company's success on a long-term basis. Achieving this requires high levels of performance and integrity by our employees. They play an important role in our company and especially towards our external stakeholders – our partners, clients and suppliers. We are convinced that only cooperation and working in networks and initiatives across organizational borders can strengthen our company. To enable this cooperation, we operate in a culture marked by open and constructive feedback. We give and get input, as these are the ways of improving ourselves and others.

The S&T Group always keeps an eye on ecological sustainability issues. As a supplier of IoT/embedded computer technologies, the Kontron S&T Group develops solutions that are deployed by clients for many years. These extremely long times of utilization cause these systems to evince ecological effects that are substantially less than those resulting from the devices forming part of consumer electronics, which have relatively short durations of use. Our solutions, in addition, foster increases in efficiencies of energy and resource employment. Long terms and durability of hardware employment are highly important to both our clients and our engineers.

2.2. UNTERNEHMENSETHIK

2.2.1. COMPLIANCE IN DER S&T GRUPPE

Die S&T lebt ein einfaches und deutliches Geschäftskonzept: Wir erwarten Leistung und Integrität. Die Anforderungen an alle unsere Mitarbeiter und unsere Partner ist in dem Verhaltenskodex der S&T AG festgelegt.

2.2.2. VERHALTENSKODEX

Der Verhaltenskodex der S&T wurde in der gesamten Gruppe implementiert. Im Geschäftsjahr 2018 wurden die Richtlinien überarbeitet und die aktualisierte Fassung gruppenweit ausgerollt. Die Inhalte des Kodex werden regelmäßig hinterfragt, aktualisiert und geschult. Im Jahr 2018 lag ein Fokus der präventiven Schulungen auf den S&T Standorten im osteuropäischen Raum.

Die Einhaltung und Beachtung des geltenden Rechts und des Rechtssystems des jeweiligen Landes, in dem wir geschäftlich aktiv sind, ist in der gesamten S&T Gruppe verpflichtend. Jeder Mitarbeiter ist verpflichtet, sich sowohl an nationales als auch an internationales Recht zu halten und dementsprechend zu handeln. Wir verlangen von unseren Mitarbeitern außerdem, im Rahmen ihres persönlichen Verhaltens gesetzeskonform zu agieren, ihren persönlichen Verpflichtungen nachzukommen und von Tätigkeiten Abstand zu nehmen, die den Ruf der S&T Gruppe schädigen könnten. Im Verhaltenskodex beschrieben und geregelt sind die Themenfelder zur Einhaltung von vorherrschenden Gesetzen, wie Korruptionsbekämpfung, Einhaltung von Wettbewerbs- und Kartellrecht, Verhalten gegenüber Dritten, Behandlung von Finanz- und Geschäftsaufzeichnungen, Geldwäschebekämpfung, Einhaltung von Exportkontroll- und Zollgesetzen, Gleichbehandlungsgrundsätze, Datenschutz und Datensicherheit, Interessenkonflikte sowie Umgang mit Geschenken und Einladungen zu Veranstaltungen und Umgang mit Spenden, Sponsoring und Werbung. Unseren aktuellen Verhaltenskodex finden Sie auf unserer Webseite unter: https://www.snt.at/201902_SNT_CodeofConduct.pdf

2.2.3. MENSCHENRECHTE

Die Einhaltung von international gültigen Menschenrechtsverordnungen und Arbeitsstandards ist für die S&T Gruppe selbstverständlich. Unsere Standards entsprechen der internationalen Menschenrechtscharta (International Bill of Human Rights), der Europäischen Menschenrechtskonvention sowie den Prinzipien im Global Compact der Vereinten Nationen. Wir tolerieren keine Form von Zwangsarbeit, unfreiwilliger Gefängnisarbeit oder Knechtschaft.

In der S&T Gruppe arbeitet jeder Mitarbeiter auf freiwilliger Basis; durch eine angemessene Kündigung kann das

2.2. CORPORATE ETHICS

2.2.1. COMPLIANCE IN THE S&T GROUP

S&T operates according to a simple and very clear approach to business: We expect integrity-driven performance. S&T AG's Code of Conduct contains the requirements to be observed by all our employees and our partners.

2.2.2. CODE OF CONDUCT

The Code of Conduct of S&T was implemented in the whole Group. Its directives were revised in financial year 2018 and the updated version rolled out throughout the Group. The Code's contents are assessed, updated and imparted on regular bases. In 2018, the focus was upon precautionary training of the S&T facilities in Eastern Europe.

The entire S&T Group is required to adhere to and to observe the laws and legal codes in force in the countries in which we do business. Each employee is obliged to adhere to national and international legal codes – and to act in corresponding ways. We also demand of our employees that their behavior is in conformance with these codes, that they meet their personal commitments, and that they refrain from undertaking actions that could damage the reputation of the S&T Group. The Code of Conduct describes and governs such issues as the observance of laws in force, the combating of corruption, the adherence to fair-trade and anti-trust laws, behavior towards third parties, handling of financial and business records, combating money laundering, observance of export control and duty laws, principles of equal treatment, data protection and security, conflicts of interest, and the dealing with gifts, invitations to events, donations, sponsoring and advertisements. The latest version of our Code of Conduct is available on our Website at: https://ir.snt.at/SnT_AG_Code_of_Conduct_EN_201901.pdf.

2.2.3. HUMAN RIGHTS

The adherence to internationally valid standards of human rights and of labor is a matter of course for us. Our standards correspond to those laid down in the international Bill of Human Rights, in the European Convention of Human Rights, and in the principles of the United Nations' Global Compact. We tolerate no form of forced labor, be it also in a prison or due to subjugation.

Each person working for the S&T Group does so according to her or his own free will and volition. Any employee can termi-



SERVER STATT SCHALTER: WUNDER LICHTAUTOMATISIERUNG

IOT SOLUTIONS
DEUTSCHLAND

Unser Kunde Zumtobel – ein internationaler Lichtkonzern und ein führender Anbieter von innovativen Lichtlösungen mit Sitz in Österreich – ist ein Weltmeister der Lichtsetzung und hat zum Beispiel im Louvre von Abu Dhabi für beeindruckende Beleuchtung gesorgt. Hier liefert in Abhängigkeit von der Tageszeit ein Automatisierungscontroller im Verbund mit einem Datenserver ein einzigartiges Lichtflair – zuverlässig und automatisch. Beide Hightech-Lichtserver basieren auf einer Industrie-Computer-Plattform der Kontron S&T Gruppe!

SERVERS INSTEAD OF SWITCHES: MIRACLE LIGHT AUTOMATION

IOT SOLUTIONS
GERMANY

Our customer Zumtobel – an international lighting group and a leading supplier of innovative lighting solutions headquartered in Austria – is a world champion in lighting settings and has provided impressive lighting in the Louvre of Abu Dhabi, for example. Depending on the time of day, an automation controller combined with a data server provides a unique flair – reliably and automatically. Both high-tech lighting servers are based on an industrial computer platform of the Kontron S&T Group!

Arbeitsverhältnis durch jeden Mitarbeiter beendet werden. Kinderarbeit wird nicht geduldet. Unsere Lieferanten fordern wir zur Einhaltung aller gültigen Gesetze, einschließlich der Menschenrechte und fairer Geschäftspraktiken auf (siehe dazu Kapitel „Lieferanten“ auf Seite 273).

2.2.4. STAATLICHE AUFTRÄGE UND KORRUPTIONS-BEKÄMPFUNG

Die S&T Gruppe steht im Wettbewerb um Aufträge von Regierungseinrichtungen oder staatlichen Unternehmen in der ganzen Welt. Insofern ist es für das Unternehmen von essentieller Bedeutung, alle Gesetze und Bestimmungen zum staatlichen Beschaffungswesen einschließlich der Gesetzgebung zur Unterbindung der unbilligen Beeinflussung von Amtsträgern einzuhalten. Viele Länder haben in Übereinstimmung mit international anerkannten Anti-Korruptionsstandards Gesetze erlassen, die Bestechung durch Unternehmen verbieten. Einige dieser Gesetze, wie etwa der UK Bribery Act (Britisches Anti-Korruptionsgesetz) und der US Foreign Corrupt Practices Act (US-amerikanisches Gesetz zur Bekämpfung internationaler Bestechung), finden weltweit Anwendung und werden in der S&T Gruppe mit Nachdruck durchgesetzt.

2.2.5. EINHALTUNG VON GESETZEN

Die Einhaltung und Beachtung des geltenden Rechts und des Rechtssystems des jeweiligen Landes, in dem wir geschäftlich aktiv sind, ist in der gesamten S&T Gruppe verpflichtend. Jeder Mitarbeiter ist verpflichtet, sich sowohl an nationales als auch an internationales Recht zu halten. Wir erwarten von unseren Mitarbeitern stets gesetzeskonform zu agieren, ihren persönlichen Verpflichtungen nachzukommen und von Tätigkeiten Abstand zu nehmen, die den Ruf der S&T Gruppe schädigen könnten.

Um Beschäftigten und Dritten die Möglichkeit zu eröffnen, mögliche Rechtsverstöße im Unternehmen an die Compliance Abteilung der S&T Gruppe zu melden, hat das Unternehmen ein elektronisches Hinweisgebersystem implementiert, über das auch anonyme Meldungen möglich sind. Sie finden dieses auf der S&T Website unter: <https://compliance.snt.at>

Potentielle Verstöße können überdies auch jederzeit direkt an den Compliance Officer, die Rechtsabteilung, das Management, die Personalteilung oder einen Betriebsrat gemeldet werden.

nate this relationship of employment, provided that she or he observes the agreed-upon terms of such. Also not tolerated in the S&T Group is child labor. We require of our suppliers the adherence to all laws in force, with these including those applying to human rights and fair business practices (please see the chapter on “Suppliers” on page 273).

2.2.4. GOVERNMENT CONTRACTS AND THE COMBATING OF CORRUPTION

The S&T Group competes for contracts placed by governmental bodies and public sector corporations from around the world. For this reason, it is of key importance to the S&T Group that it observes all laws on and stipulations of the preclusion of impermissible influencing of civil servants. A large number of countries have promulgated anti-corruption laws that accord to internationally applicable standards. These laws forbid bribery committed by companies. Several of these laws – such as the UK’s Bribery Act and the USA’s Foreign Corrupt Practices Act – are recognized around the world, and are robustly applied in the S&T Group.

2.2.5. ADHERENCE TO LAWS

Compulsory in the entire S&T Group is the adherence to and observation of all applicable laws. Each staff member is required to adhere to national and international codes of law, and to operate in ways expressing such. We also require of our staff members personal behavior that is in accordance with the law. We insist upon their meeting personal obligations, and upon their refraining from actions that could damage the reputation enjoyed by the S&T Group.

In order to provide employees and third parties with a way of reporting possible breaches of law committed in the company to the Compliance department, S&T AG implemented an electronic whistleblower system. It also enables anonymous reporting. This system is to be found on S&T’s Website at: <https://compliance.snt.at>

Potential contraventions can also be reported directly to the Compliance Officer, the Legal Department, Human Resources and to a works council.

2.2.6. CORPORATE GOVERNANCE

Der Begriff Corporate Governance, der im deutschen als „Grundsätze der Unternehmensführung“ übersetzt werden kann, bezeichnet den rechtlichen und faktischen Ordnungsrahmen für die Leitung und Überwachung eines Unternehmens. Ziel der Corporate Governance ist es, die Transparenz und Kontrolle der Unternehmensführung zu steigern und hierdurch Entscheidungen verantwortungsbewusst zu treffen und auf nachhaltige Wertschöpfung auszurichten.

Die S&T AG bekennt sich als in Deutschland börsennotierte Aktiengesellschaft zum deutschen Corporate Governance Kodex. Gemäß dem deutschen Aktiengesetz (§ 161 AktG) ist die S&T AG als börsennotierte Gesellschaft verpflichtet, bekannt zu geben, inwieweit den Empfehlungen des Corporate Governance Kodex entsprochen wurde. Jegliche Abweichungen zu den Empfehlungen sind im Rahmen der jährlich zu veröffentlichenden Entsprechenserklärung zu begründen – gemäß dem Prinzip „comply or explain“.

Der Begriff Corporate Governance steht bei der S&T AG für eine verantwortungsvolle, wertebasierte und an einer nachhaltigen Wertschöpfung ausgerichteten Unternehmensführung und -kontrolle. Wesentliche Aspekte einer guten Corporate Governance sind die effiziente Zusammenarbeit zwischen Vorstand und Aufsichtsrat, eine offene und transparente Unternehmenskommunikation, die Achtung der Aktionärsinteressen, Verantwortung bei allen unternehmerischen Entscheidungen, ein angemessener Umgang mit Risiken sowie die Förderung von Gleichberechtigung und Diversität. Vorstand und Aufsichtsrat sind der Überzeugung, dass gute Corporate Governance, die unternehmens- und branchenspezifische Aspekte berücksichtigt, eine wichtige Grundlage für den Unternehmenserfolg ist. Die Beachtung nationaler und internationaler Gesetze, Regelungen und Richtlinien, sowie die Grundsätze des Deutschen Corporate Governance Kodex sind für die S&T selbstverständlich und Teil der Führungsmentalität.

Daher weicht die S&T AG nur in wenigen Punkten vom Corporate Governance Kodex ab und erläutert die Hintergründe der Abweichungen ausführlich in der jährlichen Entsprechenserklärung und im „Corporate Governance Bericht“ auf Seite 26 des Geschäftsberichtes 2018.

2.2.6. CORPORATE GOVERNANCE

“Corporate governance” denotes the legal and factual parameters created to govern the management and supervision of a company. Corporate governance’s objective is the enhancement of the transparency and capability of control of management and of its actions, as doing such causes management to live up to its responsibilities when pursuing its duties. This, in turn, represents a key component of sustainable value added.

As a company listed on a stock exchange in Germany, S&T AG has committed itself to observing Germany’s Corporate Governance Code. In accordance with Germany’s Stock Act (§ 161 AktG), S&T AG – since it is a publicly listed company – is required to disclose the extent to which it has satisfied the recommendations of the Code. Each divergence from its recommendations is to be explained. This is to be done in the declaration of compliance, which has to be compiled and published on an annual basis – in accordance with the principle of “comply or explain”.

At S&T AG, the term “corporate governance” stands for a way of managing and controlling a company that is responsible, value-based and sustainability-oriented in nature, and that thus yields sustainable value added. Key components of good corporate governance are efficient working relationships between the Executive and the Supervisory Board; openness-based channels of communication within the company; respecting of shareholder interests; the achievement of transparency and accountability when making decisions for the company; an appropriate dealing with risks; and the furthering of equal treatment and opportunity and of diversity. S&T’s Executive Board and Supervisory Board are convinced that good corporate governance – one that takes into account the specifics of the company’s business and of its sector – forms an important basis for the achievement of success. A central responsibility of management is the observing of national and international laws, rules and directives; and of the principles codified in Germany’s Corporate Governance Code. This observation is a matter of course for S&T and a component of its culture of management.

It is for that reason that S&T AG’s divergences from the Corporate Government Code encompass only a few points. These divergences are explained in the “Corporate Governance Report” found on page 26 of the 2018 annual report.

2.2.7. STRATEGISCHES RISIKO- UND CHANCENMANAGEMENT

Das Risiko- und Chancenmanagement ist für die S&T ein bedeutendes Element der Unternehmenssteuerung. Ziel des Managements ist es, im Rahmen des konzerninternen Chancen- und Risikomanagements, die Chancen und Risiken des Marktes und des unternehmerischen Handelns zu erfassen, zu bewerten und aktiv zu beeinflussen. Dies betrifft sowohl interne als auch externe Chancen und Risiken.

Zwar werden bestandsgefährdende Risiken grundsätzlich vermieden, jedoch ist die S&T im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit Risiken ausgesetzt, die unmittelbar mit dem unternehmerischen Handeln verbunden sind. Um Risiken frühzeitig zu erkennen, sie angemessen zu bewerten und durch geeignete Maßnahmen zu begrenzen, bzw. zu beseitigen, haben wir ein konzernweites Risikomanagementsystem etabliert. Das Risikomanagementsystem unterstützt uns dabei, unsere Unternehmensziele zu erreichen. Es stärkt das Risikobewusstsein, erhöht das Vertrauen unserer Stakeholder in das Unternehmen und verbessert unsere Planungs- und Entscheidungsgrundlagen.

Durch die enge Verzahnung mit den Finanzprozessen sowie der stetigen Weiterentwicklung der Bewertung, Steuerung und Berichterstattung von Risiken stellen wir sicher, dass Vorstand und Aufsichtsrat immer zeitnah und vollständig über die jeweils aktuelle Risikolage des Unternehmens informiert sind.

Ebenso besteht unternehmerisches Handeln darin, Chancen zu erkennen, zu erschließen und dadurch die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens zu sichern und auszubauen. Dies ist für uns ein grundlegender Bestandteil unserer Strategie. Unser systematisches Risiko- und Chancenmanagement ermöglicht es uns, neben den Risiken auch Chancen zu erfassen und zu beurteilen.

2.2.8. RISIKOMANAGEMENTSYSTEM

Unser internes Risikomanagementsystem entspricht den mit Aufsichtsrat und Vorstand abgestimmten Richtlinien zum Umgang mit Risiken und ist organisatorisch dem internen Audit, das an den Finanzvorstand als Organ berichtet, zugeordnet. Der Konzernrisikomanager stimmt sich regelmäßig mit dem Finanzvorstand und den internen Organisationsverantwortlichen (Geschäftsführer und Leiter von Funktionsbereichen) ab und überwacht die Einhaltung des implementierten Risikomanagementprozesses und der Berichtsroutinen.

Der gruppenweite Risikomanagementprozess ist in einem Konzern-Risikohandbuch abgebildet und erläutert.

2.2.7. STRATEGIC RISK AND OPPORTUNITY MANAGEMENT

Risk and opportunity management constitutes an important component of S&T's handling of its business. S&T's executives strive to employ the intra-group system of risks and opportunities management in ways enabling their recognition, evaluation and proactive influencing when they arise on markets and as a consequence of corporate actions. Covered in this are opportunities and risks that are both internal and external in nature.

S&T generally avoids risks that imperil its corporate existence. Notwithstanding this, S&T's business does expose it to risks that directly ensue from corporate actions. In order to identify risks at an early stage, to assess them appropriately and to limit them through taking suitable measures, we have set up a group-wide risk management system. It supports us in achieving our corporate goals. The risk management system fosters an awareness of risk, and, as well, the trust that our stakeholders place in our company. It also improves the bases of our planning and of decision-making.

The close intermeshing with financial processes and the ongoing development of methods of assessing and managing risks and of their reporting is ensuring that the Executive Board and Supervisory Board are informed promptly and comprehensively on the risks to which the company is exposed.

A further component of good entrepreneurship is the recognition and exploitation of opportunities. Doing such ensures the company's viability by strengthening its ability to compete. This represents a key component of our strategy. Our system of management of risks and opportunities enables us to assess both of them properly.

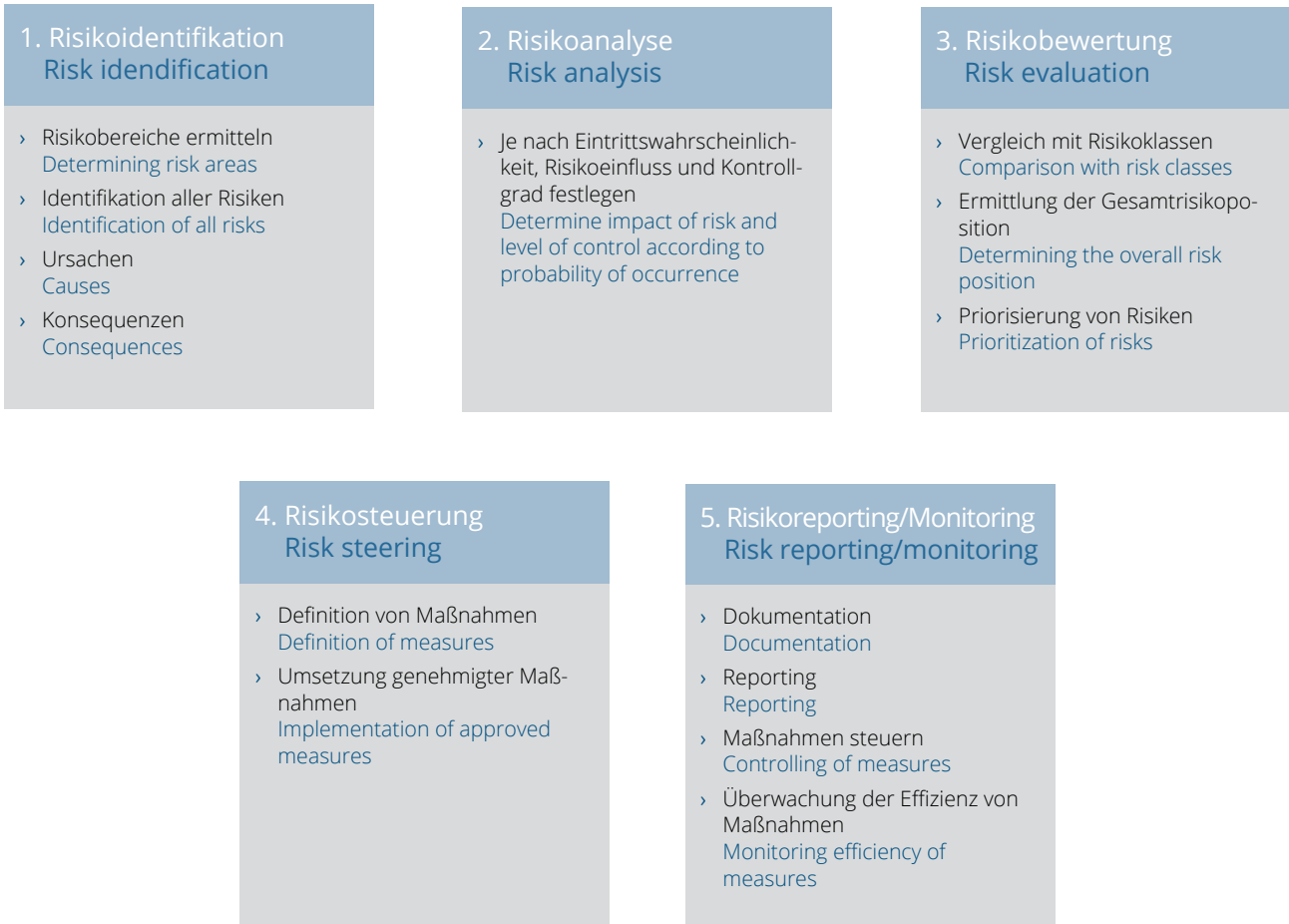
2.2.8. RISK MANAGEMENT SYSTEM

Our internal system of risk management complies with the guidelines agreed upon with our Supervisory Board and Executive Board and covers the handling of risks facing the company. Our organizational chart makes the system part of our internal audit team, which is the institution reporting to the Chief Financial Officer. The Group's Risk Manager consults on a regular basis with the Chief Financial Officer and with those responsible for the internal organization (managing directors and directors of line operations). The Group Risk Manager supervises the adherence to the risk management process and to the routines of reporting that have been set up.

The group-wide risk management process is depicted and elucidated in the Group's Risk Manual.

Darin sind die einzelnen Schritte des Risikomanagementprozesses, von der Risikoidentifikation bis hin zum Risiko-Reporting, detailliert beschrieben:

It describes in-depth the steps comprising the process of managing risk, with these starting with the identification of risks and extending to its reporting:



Des Weiteren sind im Konzern-Risikohandbuch die Verantwortlichkeiten und Vorgehensweisen innerhalb des Risikomanagementsystems festgelegt. Es handelt sich hierbei um klar definierte Richtlinien, wie z. B. die Definition der Risikomanagementgrundsätze, an die sich alle Verantwortlichen verbindlich halten müssen.

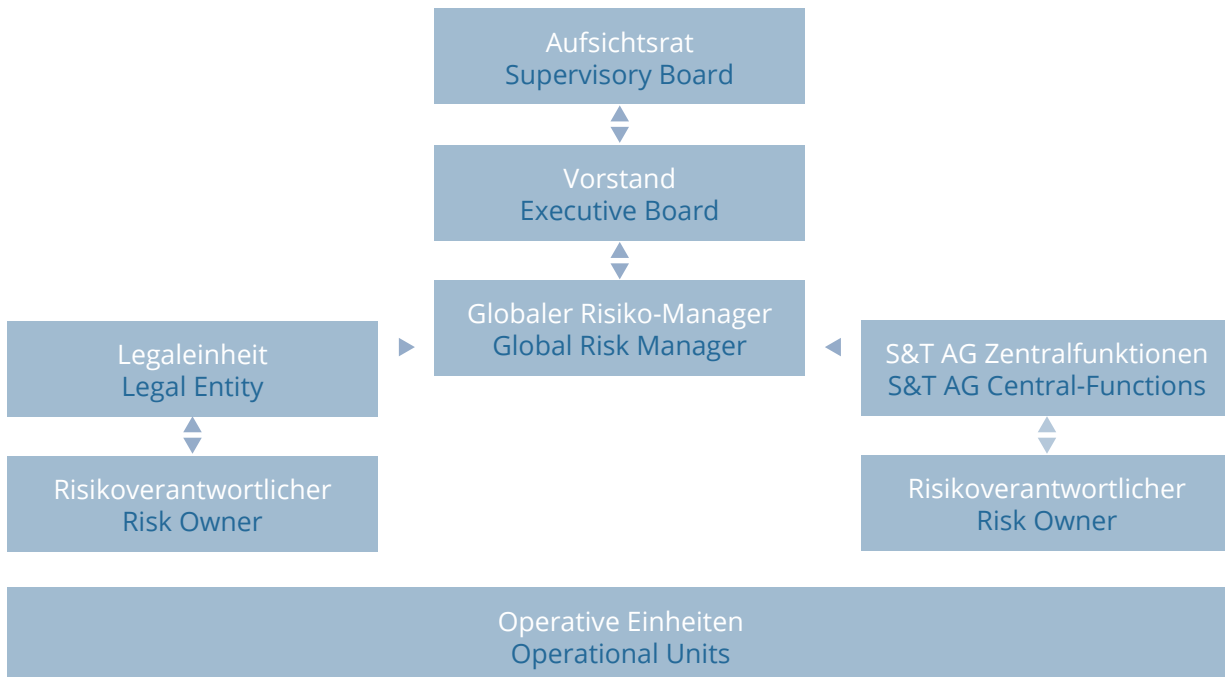
The Group Risk Manual determines the responsibilities and procedures comprised in the risk management system, which employs clearly stipulated directives – such as on the principles of risk management – whose adherence is compulsory for all responsible parties.

Einmal im Halbjahr bewerten und berichten alle wesentlichen operativen Bereiche und Gesellschaften der S&T Gruppe ihre Risiken und benennen für die gemeldeten Risiken einen verantwortlichen „Risk Owner“. Zum Jahresende melden alle Gesellschaften ihren Risikostatus, um einen umfassenden Risikobericht für die S&T Gruppe zu generieren. Neben dem regulären Standard-Reporting müssen die Gesellschaften Risiken ad-hoc melden, wenn diese vordefinierte Limits überschreiten.

Every six months, all key operating areas and companies in the S&T Group report on their risks, and name a “risk owner” for each of these. As of the end of the year, all companies report their risk status to generate a comprehensive overview of the risks facing the S&T Group. In addition to regular standard reports, the companies must issue risks on an ad-hoc basis if they exceed predefined limits.

Risikomanagement Organisation:

Risk management organization:



Die Bewertung der Eintrittswahrscheinlichkeit und der möglichen finanziellen Auswirkungen erfolgt anhand vordefinierter Kriterien. Mit Hilfe eines implementierten Rating-Systems lässt sich die Relevanz von Risiken umfassend darstellen.

The assessment of the probability of occurrence and the possible financial impact are assessed based on pre-formulated criteria. A rating system has been set up to depict the relevance of the risks in a comprehensive way.

Der „Risk Owner“ verantwortet das jeweilige Risiko und überwacht die Maßnahmen zur Risikosteuerung. Die Aktualisierung von Risikoeinschätzungen und die Nachverfolgung erfolgen im Rahmen einer regelmäßigen Berichterstattung an den Konzernrisikomanager, die anschließend aggregiert und an den Vorstand gemeldet werden. Über die Hauptrisiken wird auch der Aufsichtsrat regelmäßig informiert.

Each risk is assigned to a “risk owner”, whose responsibility is the monitoring of the measures enacted to manage the risk. The updating of assessments and the tracking of risks take the form of the reporting rendered on a regular basis to the Group’s risk manager, whose job is to aggregate these reports and to discuss them with the Executive Board. The Supervisory Board is informed on a regular basis of the main risks.

Durch dieses System ist die Transparenz und der effektive Umgang mit Unternehmensrisiken in der gesamten Gruppe gewährleistet. Weitere Informationen können Sie unserem „Chancen- und Risikobericht“ auf Seite 58 des Geschäftsberichts entnehmen.

This system ensures the group-wide transparency and the effective handling of the risks facing the company. Further information is provided in our “report on opportunities and risks”, which is to be found on page 58 of the annual report.

03 VERANTWORTLICH WIRTSCHAFTEN

3.1. UMWELTSCHUTZ UND UMWELTMANAGEMENT

Unser Management ist sich seiner Verantwortung gegenüber der Umwelt stets bewusst. Der verantwortungsvolle Umgang mit dem Umwelt- und Klimaschutz ist für uns daher ein wichtiges Unternehmensziel – und damit Teil unserer Gesamtstrategie. Unsere Unternehmensführung hat eine dezidierte Umweltpolitik für unser Unternehmen definiert und fördert das Bewusstsein der Mitarbeiter für Umweltbelange bei der täglichen Arbeit. Zudem wollen wir effektive Lösungen entwickeln, um natürliche Ressourcen, die Umwelt, unsere Mitarbeiter und Menschen, die mit unseren Produkten arbeiten, zu schützen – beispielsweise dadurch, dass wir für Menschen und Umwelt unschädliche Stoffe verwenden.

Für unsere produktionsnahen Standorte in Europa und Nordamerika haben wir ein Umweltmanagementsystem entwickelt, um deren Leistungen in puncto Umweltschutz zu bewerten und kontinuierlich zu verbessern. Das System basiert auf unserer Umweltpolitik, aus der sich übergeordnete und spezifische Umweltziele ableiten. Um unserer Verantwortung Rechnung zu tragen, haben wir eine Umweltpolitik für das Unternehmen definiert, die dafür sorgt, dass im Rahmen des Umweltmanagementsystems unsere Verpflichtungen im Umweltschutz erfüllt werden.

Innerhalb der S&T Gruppe sind derzeit elf Gesellschaften in Deutschland, England, Frankreich, Österreich, Kroatien, Montenegro, Rumänien, Serbien, der Slowakei, Tschechien und Ungarn gemäß der internationalen Umweltmanagementnorm ISO 14001 zertifiziert. Die S&T Gruppe plant auch stetig weitere Standorte innerhalb der Gruppe nach ISO 14001 zu zertifizieren und ist hiermit im Geschäftsjahr 2018 einen Schritt vorangekommen: Während im Geschäftsjahr 2017 noch 10 Gesellschaften ISO 14001 zertifiziert waren, kam 2018 der Standort in England neu hinzu. Die Zertifizierungsmaßnahmen nach ISO 14001 werden kontinuierlich überprüft und weitergeführt. So erfüllen wir seit 2018 an allen zertifizierten Standorten die Anforderungen der überarbeiteten ISO 14001: 2015. Ein wichtiger Teil unseres Umweltmanagements ist es, relevante sowie signifikante Umweltaspekte an den jeweiligen Standorten zu identifizieren und zu analysieren. Die identifizierten Umweltaspekte werden für jeden zertifizierten Standort einzeln bewertet und anschließend klassifiziert, um Verbesserungsmaßnahmen zielgerichtet umsetzen zu können. Gemäß der neuen Norm bewerten wir darüber hinaus die Chancen und Risiken unserer jeweiligen Umweltaktivitäten und können hier gezielt steuern. Die Bewertung wird mindestens einmal pro Jahr überprüft und aktualisiert.

03 RESPONSIBLE MANAGEMENT

3.1. ENVIRONMENTAL PROTECTION AND MANAGEMENT

Our management always bears in mind that it is responsible for our environment. Treating the environment in a way expressing this commitment and protecting the climate are two of our important corporate objectives – and thus key components of our corporate strategy. Our company's management has established a set of environmental policies and promotes employees' awareness of environmental issues in their daily work. A further focus of these policies is the creation of solutions effectively protecting natural resources, the environment, our employees, and the people working with our products. One way in which this is achieved is by using materials that do not damage people or the environment.

We developed an environment management system for deployment in our production-related premises in Europe and North America. This system assesses the premises' environmental performance and thus delivers indications on how to improve it on an ongoing basis. The system embodies our environmental policies, which permit the derivation of both generally and specifically applicable objectives. The compilation of these policies constitutes the expression of our obligations towards the protection of the environment, obligations fulfilled through the deployment of an environment management system.

The S&T Group currently has 11 companies – located in Germany, the UK, France, Austria, Croatia, Montenegro, Romania, Serbia, Slovakia, Czech Republic and Hungary – that have been certified as meeting the ISO 14001 environment management standards. The S&T Group's plans to secure ISO 14001 certification for further facilities took a step forward in financial year 2018. In 2017, ten companies bore the ISO 14001 certification, with 2018 bringing an 11th – the premises in the UK. The measures comprising the certification according to ISO 14001 are assessed and further developed on ongoing bases. Since 2018, we have met the requirements of the revised ISO 14001: 2015 standard at all our certified sites. An important part of our environment management system is the identification and analysis at each facility of relevant and significant environmental issues. Each of these issues is then individually evaluated and subsequently classified. This enables the effective implementation of measures of improvement. As stipulated by the new standard, we have extended our assessment to comprise the evaluation of the opportunities and risks arising from our respective environment-impacting activities. This enables their effective management. The assessment is checked and updated at least once a year.

WIR VERFOLGEN DIE ERREICHUNG UNSERER UMWELTZIELE DURCH:



Kommunikation und konstruktive Zusammenarbeit intern sowie extern

Communication-based and constructive working relationships with internal and external stakeholders



Einhaltung von lokalen und nationalen gesetzlichen Anforderungen

Adherence to requirements imposed by local and national laws



Überwachung, Prüfung und Bewertung unserer Umweltleistung unter Berücksichtigung unserer Umweltauswirkungen

Monitoring, verification and evaluation of our environmental performance



Schulung, Ausbildung und Motivation der Mitarbeiter zu umweltgerechtem Verhalten

Educating, training and motivating our staff to be protectors of the environment

... SOWIE DIE KONTINUIERLICHE ENTWICKLUNG UND VERBESSERUNG UNSERES UMWELTMANAGEMENTSYSTEMS.

Unser Umweltmanagementsystem ist so strukturiert, dass es uns dabei unterstützt, alle relevanten Änderungen von Umwelt- und Gesetzesanforderungen des jeweiligen Landes oder Standortes zu identifizieren bzw. zu kontrollieren und die Übereinstimmung mit geltendem Recht zu gewährleisten. Wir lassen uns deshalb durch ein Online-Gesetzesregister über Änderungen von Gesetzen oder Direktiven, unter anderem aus den Bereichen Kreislaufwirtschafts-, Chemikalien-, Klimaschutz- und Gewässerschutzrecht sowie den Vorschriften zum produktbezogenem Umweltschutz, automatisiert benachrichtigen. Über interne Audits ermitteln wir außerdem Stärken und Schwächen des Umweltmanagements an den jeweiligen Standorten.

Auch von unseren Lieferanten erwarten wir die Einhaltung ökologischer und gesellschaftlicher Standards. Dies überprüfen wir im Rahmen von Audits, die wir bei unseren Lieferanten durchführen. Wir nehmen die Erwartungen aller an unserer Umweltleistung interessierten Parteien systematisiert auf und bewerten diese. So können wir aktiv die Anforderungen der relevanten Stakeholder im Umweltschutz erfüllen und mit ihnen entsprechend ihrer Interessen in Kontakt treten.

Unser Anspruch ist es, unsere Umweltleistungen kontinuierlich zu verbessern. Aus unserer unternehmerischen Umweltpolitik leiten wir deshalb jährliche Umweltziele für die jeweiligen Standorte ab. So stellen wir die Wirksamkeit des Programms sicher, leiten bei Bedarf Verbesserungsmaßnahmen ein und legen angemessene neue Ziele fest. Die Umweltziele werden mit Kennzahlen belegt, um sie dadurch transparenter und noch besser messbar zu machen. Beispiele dafür sind der Stromverbrauch pro Mitarbeiter, Heizbedarf pro Fläche oder aus Geschäftsreisen resultierende CO₂-Emissionen pro Mitarbeiter.

WE ARE PURSUING OUR ENVIRONMENTAL GOALS THROUGH:

... AND THE CONTINUOUS DEVELOPMENT AND IMPROVEMENT OF OUR ENVIRONMENTAL MANAGEMENT SYSTEM.

Our environment management system has been structured in ways enabling it to facilitate our identification and monitoring of all requirements imposed by the needs of the environment and by the laws of the respective land or location. This, in turn, guarantees that the requirements are according to the applicable legal codes. To achieve this, we employ an online register of laws that automatically briefs us on alterations in laws and directives applying to recycling, the treatment of chemicals, climate protection and conservation of bodies of water. This also encompasses rules on product-related environmental protection. We use internal audits to determine the strengths and weaknesses of the environmental management system in place at the respective facilities.

We also expect our suppliers to adhere to ecological and societal standards. This adherence is verified through the audits that we conduct and that encompass our suppliers. We systematically take in the expectations of all those parties that are interested in our environmental performance and evaluate these expectations. This enables us to fulfill proactively the requirements placed by our respective sets of stakeholders upon our protection of the environment – and to forge ties with them, with this depending on their levels of interest.

Our goal is to improve our environmental performance continually. We employ our corporate environmental policies to the annual compilation of the environmental objectives established for the respective facility. By doing such, we ensure the effectiveness of the program. We institute – if necessary – measures of improvement and establish appropriate new objectives. While doing such, we work to identify indicators capable of quantifying all environmental objectives, to enhance their capability of being calculated and measured. Examples of indicators are electricity consumed per employee, need for heating per unit of surface area, and emissions of CO₂ from business trips on a per employee basis.

UMWELTZIELE DER S&T GRUPPE:

REDUZIERUNG DES STROMVERBRAUCHS:

- › Stromsparende EDV-Ausstattung am Arbeitsplatz und in unseren Rechenzentren.
- › Sukzessive Umstellung auf LED Beleuchtung an unseren Standorten.
- › Sensibilisierung der Mitarbeiter, um unnötigen Stromverbrauch zu verhindern.

REDUZIERUNG DES HEIZ- BZW. KÜHLBEDARFS/M²:

Büroheizungen sinnvoll nutzen: nur bei Bedarf heizen bzw. klimatisieren, Heizung in leeren Einzelbüros ausstellen, Fenster und Türen in der Heizperiode schließen (Stoßlüften).

REDUZIERUNG DES PAPIERVERBRAUCHS:

- › Fokussierung auf papierlose Prozesse innerhalb der S&T Gruppe, wo möglich.
- › Nur Notwendiges ausdrucken, bevorzugt PDF Ausdrücke archivieren, Implementierung von Follow-Me Printing Lösungen um nicht abgeholte Ausdrücke zu reduzieren.
- › Reduzierung durch elektronische, integrierte HR Systeme (z.B. Zeiten und Abwesenheiten Managementsysteme an den Standorten).

REDUZIERUNG VON CO₂:

- › Reduktion von Geschäftsreisen auf das Notwendige durch Einsatz moderner Kommunikationstechnologien wie Telefon- bzw. Videokonferenzen bzw. Nutzung von öffentlichem Personennahverkehr, um damit zusammenhängende CO₂ Emissionen zu minimieren.
- › Durch Reduktion des Stromverbrauchs und Heiz- bzw. Kühlbedarfes.

ENVIRONMENTAL OBJECTIVES OF THE S&T GROUP:

REDUCTION OF CONSUMPTION OF ELECTRICITY:

- › Electricity-conserving IT equipment at places of work and at our computer centers.
- › Step-by-step replacement at our facilities of lights with LED ones.
- › Enhancing staff member awareness of the need to preclude unnecessary consumption of electricity.

REDUCTION OF NEED FOR HEATING AND COOLING/M²:

Sensible use of office heating and air conditioning – only when needed; turning off heat in individual offices; closing windows and doors when the heat is on (ventilating in bursts).

REDUCTION OF PAPER CONSUMPTION:

- › Whenever possible: attainment of paperless processes within the S&T Group.
- › Printing out only those things that are strictly necessary, giving preference to archiving of PDFs, implementation of follow-me printing solutions capable of reducing printouts that are not picked up.
- › Reduction through deployment of electronic, integrated HR systems (for example: on-site systems of managing times of and absences from work).

REDUCTION OF EMISSIONS OF CO₂:

- › Cutting the number of business trips to the absolute minimum through the use of advanced communication technologies such as telephone and videoconferencing; utilization of public transportation so as to reduce related emissions of CO₂.
- › By cutting consumption of electricity and heat.

3.1.1. PRODUKTBEZOGENER UMWELTSCHUTZ

Unseren Kunden bieten wir zuverlässige, integrierte und ganzheitliche Produkte an, die einzigartige Lösungen darstellen. Unser zentraler Anspruch dabei ist es, innovative Produkte zu entwickeln, die sich durch einen geringen Energieverbrauch auszeichnen und gleichzeitig eine ebenso wirtschaftliche wie ressourcenschonende Herstellung ermöglichen.

Schon jetzt sind energiesparende IoT- und Embedded-Lösungen in unserem Portfolio stark vertreten – und ihr Anteil wird wegen der stetig steigenden Kundennachfrage weiterwachsen. Zudem steht der ökologische Aspekt heute – mehr denn je – im Mittelpunkt innovativer Entwicklungen sowie wirtschaftlicher Überlegungen und Entscheidungen. Daher achten wir stets auf einen schonenden Umgang mit natürlichen Ressourcen, indem wir beispielsweise Abfälle vermeiden und effiziente Recyclinglösungen nutzen.

3.1.1. PRODUCT-RELATED ENVIRONMENTAL PROTECTION

We provide our customers with reliable, integrated and holistic products that constitute unique solutions. Our key objective is to develop innovative products and solutions that are characterized by low consumption of energy and that enable efficient and resource-conserving manufacturing.

Energy-conserving IoT and embedded solutions are well represented in our portfolio and their share will continue to grow. This rise is being fueled by steadily increasing customer demands. Ecological needs are being accorded an ever-greater importance in our development of innovations and in our business considerations and decisions. It is for this reason that we always take care to conserve natural resources. This takes the form of the preclusion of the incidence of wastes through the utilization of efficient recycling solutions.

UNSER STROMSPARENDES COME TYPE 7 MODUL EIGNET SICH PERFEKT FÜR DEN EINSATZ IN ENERGIEEFFIZIENTEN SERVERPLATTFORMEN!

Unsere Ingenieure entwickeln mit Begeisterung und langjährigem Know-how immer leistungsstärkere Produkte und Lösungen bei gleichzeitig abnehmendem Energieaufwand. Das freut unsere Kunden und die Umwelt.

Das COMe Type 7 ist ein extrem effizientes Modul, das für stromsparende, lüfterlose Systeme dank verschiedener Leistungsstufen hochgradig skalierbare Rechenleistung bietet.

Anwendungen in der Industrieautomatisierung bei der Robotersteuerung und im IIoT-Umfeld (Industrial Internet of Things), bei denen große Datenmengen über das Netzwerk transportiert werden müssen, sowie Anwendungen im Energiesektor zählen zu den Einsatzfeldern.



OUR ELECTRICITY-CONSERVING COME TYPE 7 MODULE IS PERFECTLY SUITED FOR DEPLOYMENT IN ENERGY-EFFICIENT SERVER PLATFORMS!

Our engineers employ their enthusiasm and years of experience to the development of products and solutions generating ever-higher levels of performance – and ever-lower rates of energy consumption – much to the gratification of customers and the environment.

The COMe Type 7 module's extremely high rate of efficiency makes it highly suitable for incorporation into electricity-conserving, fanless systems. This is thanks to the high degree of scalable computing performance that it offers via its various performance levels.

The module is deployed in industrial automation, where it manages robots and works in the IIoT (Industrial Internet of Things) environment, which is characterized by the need to transport large quantities of data via dedicated networks. Another sector of deployment is the energy sector.



E-SERVICES IM POLNISCHEN PUBLIC HEALTH CARE SEKTOR

IT SERVICES POLEN

S&T Polen unterstützt das vom polnischen Gesundheitsministerium gegründete „Centre for Healthcare Information Systems“ (CSIOZ) seit 2017 beim Aufbau einer landesweiten elektronischen Plattform, die die Sammlung und den Austausch von Informationen im medizinischen Dienstleistungsbereich ermöglichen soll. S&T ist unter anderem für Softwareentwicklungen sowie Autorisierungs- und Wartungsdienstleistungen verantwortlich. Darüber hinaus unterstützt S&T Prozesse im Zusammenhang mit der Planung, Durchführung und Überwachung der Leistungen mit verschiedenen Interessengruppen wie Patienten, Krankenhäusern, Diagnoseeinrichtungen, Ärzten und Apothekern. Die Entwicklung eines Portals für Internet-basierte Patientenakten ist eine von vielen Anwendungen, die die heutigen Probleme im polnischen Gesundheitswesen zukünftig lösen sollen.

E-SERVICES IN THE POLISH PUBLIC HEALTH CARE SECTOR

IT SERVICES POLAND

S&T Poland supports the Centre for Healthcare Information Systems (CSIOZ) – created by the Polish Ministry of Health – since 2017 in the establishment of a countrywide electronic platform for collecting and exchanging information in the medical services area. S&T is, amongst others, responsible for software developments as well as authorisation and maintenance services. Furthermore S&T supports the streamlining of processes related to the planning, implementation and monitoring of the health care services with various stakeholders like patients, hospitals, diagnostic facilities, doctors and pharmacists involved. The creation of a portal for Internet based patient accounts is one of many applications that shall solve today's problems in the Polish healthcare sector.

3.1.2. EINHALTUNG VON UMWELTSCHUTZRICHTLINIEN

Unser Ziel ist die Vermeidung gefährlicher Stoffe in unseren Komponenten sowie eine umweltbewusste Produktgestaltung. Aus diesem Grund lassen wir uns von unseren Zulieferern stets über die Zusammensetzung der Komponenten informieren, die wir in unsere eigenen Produkte einbauen. Damit sind wir in der Lage, unseren Kunden jederzeit Auskunft über die verbauten Komponenten in ihren Produkten zu erteilen. Zugleich verfolgen wir auf diese Weise unser Ziel einer umweltbewussten Produktgestaltung. Spezifische Kundenanforderungen werden im Rahmen gesetzlicher Vorgaben erfüllt. Die S&T Gruppe hält sich bereits ab der Phase der Produktentwicklung an die Umweltanforderungen einschlägiger Gesetze und Verordnungen. Darunter fallen unter anderem folgende Verordnungen, sowie die jeweiligen nationalen Umsetzungen:

- › EU-Richtlinie 2012/19/EU über Elektro- und Elektronik-Altgeräte (WEEE-Richtlinie)
- › EU-Richtlinie 2011/65/EU zur Beschränkung der Verwendung bestimmter gefährlicher Stoffe in Elektro- und Elektronikgeräten (RoHS-Richtlinie)
- › EU-Verordnung 1907/2006/EG zur Registrierung, Bewertung, Zulassung und Beschränkung chemischer Stoffe (REACH-Verordnung)

3.1.3. WEEE-RICHTLINIE: VERMEIDUNG VON ELEKTRO- UND ELEKTRONIKABFÄLLEN

Zur Reduzierung der zunehmenden Menge an Elektronikschrott aus nicht mehr benutzten Elektro- und Elektronikgeräten wurde eine EU-Umweltschutzrichtlinie mit dem Titel WEEE-Richtlinie 2002/96/EG (Waste of Electrical and Electronic Equipment) vom 27. Januar 2003 erlassen, die durch die WEEE-Richtlinie 2012/19/EU am 04. Juli 2012 ersetzt wurde. Ziel der Richtlinie ist es, die Verursacher an ihre Verantwortlichkeit für die Elektro- und Elektronik-Altgeräte zu erinnern sowie das Vermeiden, Verringern und umweltverträgliche Entsorgen der zunehmenden Mengen an Elektronikschrott durch eine erweiterte Herstellerverantwortung zu fördern. Alle Mitgliedsländer der Europäischen Union müssen die WEEE-Richtlinie in nationales Recht umsetzen.

Die S&T Gruppe verpflichtet sich zu einer sicheren und gesunden Umwelt beizutragen und arbeitet gewissenhaft, um alle Anforderungen der WEEE-Richtlinie einzuhalten. Die durch S&T und ihre Tochtergesellschaften verkauften Produkte, die von der WEEE-Richtlinie betroffen sind, erfüllen deren Anforderungen durch:

3.1.2. ADHERENCE TO ENVIRONMENT PROTECTION DIRECTIVES

Our objectives are the avoidance of hazardous materials in our components and the attainment of environmentally aware product design. To achieve these, we consistently secure information by our suppliers on the compositions of the components we procure from them and which are incorporated into our products. This provides us with the capability to inform our customers about the components used in their products at any time. This way we pursue our goal of accomplishing an environmentally conscious design of products. We fulfill our customers' specific requirements, and do so in ways according to the stipulations imposed by legal codes. The S&T Group's adherence to environmental legal laws and regulations starts in the product development phase. These regulations and their national-level implementations include amongst others:

- › EU Directive 2012/19/EU on waste electrical and electronic equipment (WEEE Directive)
- › EU Directive 2011/65/EU on the restriction on the use of certain hazardous materials in electrical and electronic devices (RoHS Directive)
- › EU Regulation 1907/2006/EG on the registration, evaluation, authorization and restriction of chemicals (REACH Regulation)

3.1.3. WEEE DIRECTIVE: AVOIDANCE OF ELECTRICAL AND ELECTRONIC WASTES

On January 27, 2003, the EU issued an environment protection directive entitled "WEEE Directive 2002/96/EG" (abbreviation from "Waste Electrical and Electronic Equipment"). Its objective is the reduction of the increasing quantity of electronic wastes that stems from no longer used electrical and electronic devices. It was replaced by the WEEE Directive 2012/19/EU of July 4, 2012. The new directive's objective is to get a handle on the growing amount of electronic wastes by reminding the parties concerned of their responsibilities towards electrical and electronic devices, and by broadening the scope of responsibility borne by manufacturers, to promote the avoidance of the incidence of electronic wastes, to reduce their output, and to foster their environmentally-compatible disposal. All EU member countries are required to implement the WEEE Directive in national codes of laws.

The S&T Group has committed itself to undertaking actions fostering the security and health of the environment. The Group is thus working conscientiously to adhere to all requirements imposed by the WEEE Directive. The products sold by S&T and its subsidiaries affected by the WEEE Directive fulfill its requirements by:

- › die Berücksichtigung der zukünftigen Demontage, der Rückgewinnung und der Recyclinganforderungen während der Geräte-Entwicklung,
- › Kennzeichnung der Geräte mit dem „Symbol der durchgestrichenen Abfalltonne auf Rädern“ gemäß WEEE-Richtlinie, sowie
- › Bereitstellung von Informationen an unsere Kunden.

Die meisten unserer Produkte sind als „Embedded Computer“ (Integrierte Computer) eingestuft und fallen als solche nicht in eine der definierten Produktkategorien gemäß der WEEE-Richtlinie. Unsere „Embedded Computer“ sind keine unabhängigen Elektro- und Elektroniksysteme und werden nicht unter unserem Firmennamen an den Endnutzer verkauft, sondern in das Kunden-System integriert. Aus diesem Grund richten sich die Hauptverantwortung der Registrierungs- und Berichtspflicht sowie die Regelung des geforderten Recycling-Prozesses gemäß WEEE-Richtlinie an den finalen Hersteller der Produkte, unsere Kunden, die die Produkte unter eigenem Firmennamen an den Endnutzer verkaufen.

Um unsere Kunden dabei zu unterstützen, alle Anforderungen der WEEE-Richtlinie einzuhalten, stellen wir ihnen die notwendigen berichtspflichtigen Daten (Produktdetails, Demontage-Anleitung, etc.) in der technischen Produktspezifikation, Produktübersicht und/oder Installations- und Wartungsanleitung zur Verfügung. Kunden die von der WEEE-Richtlinie betroffen sind, können eine Rücknahmepflicht vereinbaren.

Neben „Embedded Computer“ produzieren wir auch Komplettsysteme wie beispielsweise Rack-Mount-Server, die als unabhängige Systeme betrachtet werden. Hier unternehmen wir beispielsweise die Registrierung gemäß WEEE in den betroffenen Mitgliedsländern der Europäischen Union.

3.1.4. ROHS-COMPLIANCE: BESCHRÄNKUNG GEFÄHRLICHER STOFFE

Am 1. Juli 2006 trat die EU-Richtlinie 2002/95/EG zur Beschränkung der Verwendung bestimmter gefährlicher Stoffe in Elektro- und Elektronikgeräten in Kraft. Die Richtlinie wird mit RoHS abgekürzt („Restriction of Hazardous Substances“).

Zum Zeitpunkt des Inkrafttretens der Richtlinie mussten die Mitgliedstaaten der Europäischen Union (EU) sicherstellen, dass neue Elektro- und Elektronikgeräte (EEE), die auf den Markt gebracht wurden, gemäß der RoHS-Richtlinie kein Blei, Quecksilber, Cadmium, sechswertiges Chrom, polybromierte Biphenyle (PBB) oder polybromiertes Diphenylether (PBDE) enthielten. Die Richtlinie sieht vor, dass Ausnahmen nur noch unter bestimmten Bedingungen angewandt werden dürfen.

- › taking into account their future disassembly and reclamation, and, as well, by bearing in mind the requirements of recycling when developing the devices,
- › affixing to the device the symbol stipulated by the WEEE Directive: a wheeled waste bin that has been crossed out, and
- › providing our customers with the relevant information.

Most of our products are classified as “embedded computers” (integrated computers). As such, they do not belong to any of the categories of products established in accordance with the WEEE Directive. Our “embedded computers” are not stand-alone electrical and electronic systems, and are not sold under our corporate name to end-users. They are incorporated into our customers systems. The WEEE Directive assigns the main responsibility for the handling of the obligatory registration and reporting and management of the recycling process required by the directive to the final manufacturer of the product, and thus to our customers, which sell their products under their names to end-users.

To facilitate our customers' compliance with all stipulations of the WEEE Directive, we provide them with all of the data that has to be reported (product weight, instructions on disassembly, etc.). This data is found in the product's technical specifications, product overview and/or installation and maintenance manuals. Customers affected by the WEEE Directive are able to enter into an agreement foreseeing the obligatory returning of the components involved.

In addition to embedded computers, we also produce complete systems such as rackmount servers, which are considered stand-alone systems. We satisfy the obligations to register such imposed by the WEEE in the EU member countries affected by it.

3.1.4. ROHS-COMPLIANCE: RESTRICTION OF HAZARDOUS MATERIALS

On July 1, 2006, the EU promulgated its RoHS (“Restriction of Hazardous Substances”) Directive 2002/95/EG on the restriction of the use of certain hazardous materials in electric and electronic equipment.

Since this promulgation of the directive, the member states of the European Union have been required to ensure that electric and electronic devices introduced on markets do not contain – in accordance with the RoHS Directive – lead, mercury, cadmium, hexavalent chromium, polybrominated biphenyls (PBB), or polybrominated diphenylethers (PBDE). The Directive foresees that exceptions may only be applied under certain conditions.

Am 8. Juni 2011 hat die EU die Neufassung der RoHS-Richtlinie (2011/65/EU, RoHS 2) veröffentlicht und diese als CE-Kennzeichnungsrichtlinie eingestuft. Die damals definierten Befreiungen galten ab dem 2. Januar 2013 als ausgelaufen. Ab dem 2. Januar 2013 mussten die EU-Mitgliedstaaten die erforderlichen Rechts- und Verwaltungsvorschriften umzusetzen und veröffentlichen, um der RoHS-2-Richtlinie nachzukommen.

Die Kontron Gesellschaften, als produzierende Tochterunternehmen der S&T AG, erfüllen die Anforderungen der RoHS-2-Richtlinie und halten die Verfügbarkeit von RoHS-konformen Produkten für ihre Kunden aufrecht.

Bis heute werden die wenigen Ausnahmen, die Kontron in seinen RoHS-konformen Produkten verwendet, regelmäßig von der Europäischen Kommission bezüglich ihrer Verlängerung geprüft. Kontron und die S&T Gruppe nehmen das Auslaufen aktiver RoHS-2-Ausnahmen sehr ernst.

Das Unternehmen verpflichtet sich, seinen Kunden immer aktuellste Informationen zu der Beseitigung von gefährlichen Stoffen aus den verwendeten Komponenten zu übermitteln. Dank der breiten Angebotsbasis und des Spektrums von elektronischen und mechanischen Komponenten, Baugruppen und Prozessen, kann die S&T Gruppe, und im Produktbereich speziell die Tochter Kontron, Trends frühzeitig erkennen und somit einzigartige Lösungen umsetzen, die die Komponentenhersteller zur Vermeidung von gefährlichen Stoffen umsetzen.

Das europäische Parlament plant eine Anpassung der RoHS-Direktive zum 22. Juli 2019. Der S&T Gruppe sind die Neuerungen und die damit verbundenen Gültigkeitsdaten bekannt. Um die Einhaltung der neuen Regelungen zum Zeitpunkt des Inkrafttretens der Richtlinie zu gewährleisten, wurde bereits im Geschäftsjahr 2018 damit begonnen, das Produktportfolio entsprechend der neuesten Anforderungen zu prüfen und Zulieferdaten abzufragen.

3.1.5. EU-CHEMIKALIENVERORDNUNG: REACH

Die REACH-Verordnung (aus dem Englischen: „Registration, Evaluation, Authorization of Chemicals“) wurde von der Europäischen Union erlassen, um Risiken, die durch Chemikalien für die menschliche Gesundheit und die Umwelt entstehen können, zu verringern.

Hersteller und Importeure von chemischen Stoffen im europäischen Wirtschaftsraum (EWR) müssen registrierungspflichtige Stoffe seit 1. Juni 2008 bei der Europäischen Chemikalienagentur registrieren, sofern sie in Mengen von wenigstens 1 t/a hergestellt oder importiert werden. Ausgenommen sind sog.

Published on June 8, 2011 by the EU was its updated RoHS Directive (2011/65/EU, RoHS 2) that was categorized as a CE directive of designation. The former exemptions that had been granted were classified as having expired as of January 2, 2013. As of this date, the EU member states had to implement and publish the requisite legal and administrative regulations, to meet the stipulations of the RoHS-2 Directive.

The Kontron companies – subsidiaries of S&T AG – are engaged in manufacturing. They fulfill the stipulations of the RoHS-2 Directive, and maintain the availability of RoHS-conforming products for their customers.

There are a few exceptions to Kontron's using RoHS-conforming products. The European Commission evaluates these on regular bases to ascertain the need for extension of the exceptions. Kontron and the S&T Group take the expiry of the active RoHS-2 exceptions very seriously.

The company commits itself to always relaying to its customers the latest information available on the disposal of hazardous materials that stem from components used. The S&T Group – and specifically its subsidiary Kontron, which is active in the product area – has a broad base of offerings of electronic and mechanical components, modules and processes. This spectrum of availability enables S&T to recognize trends at an early stage, and to implement unique solutions as a result. These solutions in turn enable manufacturers of components to avoid using hazardous materials.

The European Parliament has scheduled a revamping of the RoHS Directive for July 22, 2019. The S&T Group is aware of the changes forthcoming and of the dates of validity associated with them. In order to guarantee the adherence to the new directive as of the time of its promulgation, in financial year 2018 the company began with the assessment of its product portfolio regarding its compatibility with the new requirements, and with the securing of suppliers' data.

3.1.5. EU'S REGULATION ON CHEMICALS: REACH

The REACH Regulation (“Registration, Evaluation, Authorization of Chemicals“) was decreed by the European Union in order to lessen the risks arising from chemicals to human and environmental health.

Since June 1, 2008, manufacturers and importers of chemicals into the European Economic Area (EEA) have been required to register such materials with the European Chemicals Agency, provided that such chemicals are being produced or imported in quantities of at least 1 t/a. Excepted from this rule are so-

„Phase-in-Stoffe“ oder Stoffe, die im Altstoffverzeichnis EINECS aufgeführt sind.

Die Gesellschaften der S&T Gruppe berichten im Rahmen der EU-Chemikalienverordnung REACH, da unsere Produkte in den Geltungsbereich dieser Richtlinien fallen. Jedoch handelt es sich bei den Produkten der Kontron bzw. S&T um Erzeugnisse (keine Chemikalien), die unter normalen und vorhersehbaren Verwendungsbedingungen keine Substanzen freisetzen. Bei elektronischen Bauteilen und mechanischen Kleinteilen sowie bei Kleincomputern handelt es sich um Erzeugnisse gemäß der Definition in Artikel 3 Nummer 3 der Verordnung (EG) Nr. 1907/2006 (REACH), da die spezifische Form bzw. die Gestalt in größerem Maße die Funktion bestimmt als die chemische Zusammensetzung. Diese Erzeugnisse sind an sich nicht unter REACH registrierungspflichtig.

Die S&T Gruppe verpflichtet sich, ihre Produkte und Prozesse so zu handhaben, dass das Risiko für die Gesundheit und Sicherheit von Mensch und Umwelt minimiert wird. Die Kandidatenliste der Europäischen Chemikalienagentur (ECHA) für besonders besorgniserregende Stoffe (SVHCs) wird von Kontron regelmäßig auf neue Substanzen überwacht. Die Offenlegung von SVHCs ist bei Anfragen an unsere zugelassenen Hersteller obligatorisch. Kontron und S&T informieren gemäß Artikel 33 REACH ihre Kunden zeitnah über Änderungen in der Kandidatenliste und die Relevanz für unsere Produkte. Hierzu kann jederzeit eine Anfrage an das Unternehmen gestellt werden.

3.1.6. KONFLIKTMINERALIEN

Der amerikanische „Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act“ beinhaltet Offenlegungs- und Berichtspflichten zur Verwendung von sogenannten „Konfliktmineralien“, die aus der Demokratischen Republik Kongo (DRC) oder ihren Nachbarstaaten stammen. Dessen Einhaltung ist für US-börsennotierte Unternehmen seit Juli 2010 verpflichtend. Unter Konfliktmineralien fallen die Rohstoffe Tantal, Zinn, Gold und Wolfram, wenn deren Gewinnung und Handel zur Finanzierung oder anderweitigen Unterstützung bewaffneter Gruppen in der DRC oder ihren Nachbarstaaten beitragen. Die Achtung der Menschenrechte und Einhaltung des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act hat für uns oberste Priorität. Durch die Vermeidung von Konfliktmineralien in der Lieferkette leisten wir einen Beitrag, um Menschenrechtsverletzungen zu verhindern.

Wir unterstützen Kunden bei der umfassenden Deklaration zur

called “phase-in materials” and those listed in EINECS directory of extant materials.

The companies of the S&T Group issue the reports required of them by REACH. This is because our products form part of the scope of application of this EU directive on chemicals. To be noted is, however, that the products of Kontron and S&T are manufactured products. They are thus not chemicals, and do not release substances under normal and foreseeable conditions. Our electronic components, small-sized parts, and small-sized computers are defined to be “manufactured”, as defined by Article 3 Number 3 of the Regulation (EG) Nr. 1907/2006 (REACH). This is because the products’ specific forms – and the design in general – play a much more important role in determining how they work than their chemical compositions do. REACH considers such manufactured products to inherently not be obliged to be registered.

The S&T Group commits itself to managing its products and processes in ways minimizing the risks ensuing from to the health and security of humans and the environment. The Candidates List of the European Chemicals Agency (ECHA) comprises those “Substances of Very High Concern” (SVHCs). Kontron monitors this list on a regular basis, to ascertain the incorporation of new substances into it. The disclosure of the existence of SVHCs is obligatory – upon our posing queries to the manufacturers that have been authorized. In accordance with Article 33 of REACH, Kontron and S&T brief their clients on prompt bases on alterations in the Candidates List and upon these changes’ relevance to our products. In addition, queries as to such may be posed at any time to our company.

3.1.6. CONFLICT MINERALS

The USA’s “Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act” contains disclosure and reporting requirements involving so-called “conflict materials” stemming from the Democratic Republic of the Congo (DRC) and its neighboring countries. Since July 2010, companies listed on securities exchanges in the USA have been obliged to adhere to these requirements. Comprised in the term “conflict materials” are such raw materials as tantalum, tin, gold and tungsten in cases in which their mining and trading form part of the financing or other kinds of support provided to armed groups in the DRC and its neighboring countries. We accord the highest priority to respecting human rights and thus to adhering to the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act. We have instituted measures to preclude our using conflict materials in our supply chain. This represents one way in which we help avoid violations of human rights.

Our comprehensive declaration on the proper way to treat con-

Verwendung von Konfliktmineralien nach den Bestimmungen der United States „Securities and Exchange Commission (SEC)“. Diese sind verpflichtet, bei der Erfüllung ihrer Berichtspflichten und Sorgfaltsprüfungen innerhalb ihrer Lieferketten entsprechende Informationen vorzuhalten. Die Kontron Tochtergesellschaften der S&T AG sind in der Lage, Komponenten und Lieferanten im Rahmen des Reportings und der Deklaration zur Verwendung von Konfliktmineralien zu prüfen und nachzuvollziehen. Die Herkunft der Metalle ermitteln wir in enger Zusammenarbeit mit externen Dienstleistern und Herstellern, da wir diese Metalle nicht direkt von den Minen oder Schmelzhütten beziehen.

Im Juni 2016 haben sich die Europäische Kommission, das Europäische Parlament und die Mitgliedsstaaten erstmals auf die Leitlinien einer Verordnung geeinigt, die den Handel mit den sogenannten Konfliktmineralien reguliert. Die neue CMRT-Verordnung der EU tritt am 1. Januar 2021 in Kraft und soll dabei helfen, den Handel mit den vier Mineralien Zinn, Tantal, Wolfram und Gold einzudämmen. Die neue EU Verordnung betrifft damit die unternehmerische Sorgfaltspflicht im Rohstoffsektor, um weiter verstärkt Verantwortung für die Rohstofflieferketten zu übernehmen und Maßnahmen, die eine Konfliktfinanzierung oder Menschenrechtsverletzungen unterbinden, zu ergreifen. Zwar betrifft auch die neue EU-Verordnung die S&T Gruppe nur indirekt, jedoch halten wir in Bezug auf unsere Lieferanten und Kunden unsere Pflichten stets mit großer Sorgfalt ein und bereiten uns schon heute auf die neue Verordnung vor.

3.1.7. ENTSORGUNG UND RECYCLING

Wir kümmern uns um die ordnungsgemäße Entsorgung von Abfällen an unseren Produktionsstandorten und in unseren Büroräumen. Die Abfallentsorgung ist dabei klar und verbindlich geregelt. Im Produktionsumfeld werden Stoffe in folgenden Abfallkategorien in den dafür entsprechend gekennzeichneten und ausgewiesenen Abfallbehältern entsorgt: Papier und Kartonagen, Wertstoffe (Styropor, Kunststoffe, Folien etc.), Metallschrott, Elektroschrott (z.B. Kabel, Boards, Tastaturen, Monitor etc.), Akkus und Batterien. Zudem gibt es spezielle Abfallregelungen und Abfalltonnen für ESD-Arbeitsbereiche. Auch an den Büroarbeitsplätzen wird der Müll getrennt. Es existieren spezielle Behälter für Papier und Pappe, sowie Restmülltonnen (Abfalltrennung erfolgt durch Entsorgungsdienstleister), sowie verschlossene Tonnen für vertrauliche Dokumente.

Conflict materials constitutes our way of supporting our clients that are required by the stipulations imposed by the USA's Securities and Exchange Commission (SEC) to fulfill obligations to conduct due diligence on their supply chains, and to report on its results. S&T AG's Kontron subsidiaries are capable of assessing and tracking the components and suppliers covered by the reporting and by the declaration on the application of conflict materials. To determine the origins of the metals used, we call upon and work closely with external providers of services and manufacturers. This is because we do not directly procure these metals from mines or smelters.

In June, 2016, the European Commission, the European Parliament and its member states agreed, in a first, upon guidelines of a directive to govern the trading in so-called "conflict materials". The new Conflict Materials Regulation ("CMRT") of the EU will take effect on January 1, 2021. It is supposed to further the constraining of trading in tin, tantalum, tungsten and gold. This new EU regulation thus avails itself of the corporate obligation to render diligence in the raw materials sector. This, in turn, will enhance the taking of responsibility for the supply chain of raw materials, with this entailing the undertaking of the appropriate measures. All this is done to preclude the financing of conflicts or of contraventions of human rights. The new EU regulation affects the S&T Group only indirectly. Despite this, we show a great degree of diligence in meeting our obligations towards our suppliers and customers. This obliges us to undertake the preparations required to satisfy the stipulations of the new regulation already today.

3.1.7. DISPOSAL AND RECYCLING

We properly handle the disposal of the wastes ensuing from our production facilities and from our offices. This disposal has been structured in an easily understood and binding way. Waste materials engendered in our production operations are assigned to the following categories, and then disposed of in the containers that have been correspondingly marked and labeled: paper and cardboard, recyclables (Styrofoam, plastics, foils etc.), metal wastes, electronic wastes (for instance cables, boards, keyboards and monitors), and rechargeable and other batteries. Special rules have been established for the ESD (electrostatic discharge) area. Such items are disposed of in dedicated containers. Wastes generated in offices are also separated. The offices have special bins for paper and cardboard and for the other kinds of wastes, whose separation is handled by providers of disposal services. Additionally, locked bins are used for the disposal of confidential documents.

3.1.8. GREEN IM RECHENZENTRUM

Das Thema Nachhaltigkeit spielt im Bereich IT Services eine entscheidende Rolle. Im Sinne von „Green Business“ beginnt dies für die S&T Gruppe bereits bei der Auswahl unserer Rechenzentrumspartner. Hier betrachten wir unter den Aspekt „Green-IT“ insbesondere die Klimatisierung der Rechenzentren, sowie bei der Wahl der Server- und Storage-Systeme die Punkt Beschaffung, Betrieb und Entsorgung. Darüber hinaus steuern wir mittels moderner ITSM-Systeme den Einsatz unserer Systeme und Mitarbeiter, um IT-Ressourcen bedarfsorientiert einzusetzen und unsere Mitarbeiter wegeoptimiert zu steuern.

3.2. GESELLSCHAFTLICHES UND SOZIALES ENGAGEMENT

Die S&T Gruppe ist bestrebt, eine nachhaltige Entwicklung der lokalen Märkte und Länder zu unterstützen, in denen das Unternehmen aktiv ist. Dazu gehört auch ein gesellschaftliches Engagement vor Ort. Daher fördert S&T in verschiedenen Ländern unterschiedlichste Initiativen und Projekte im Bildungs-, Wissenschafts-, Kunst-, Sport- und Sozialbereich. Wir unterstützen regionale Projekte und investieren in standortweite Kooperationen mit Schulen, Universitäten, Non-Profit-Organisationen oder Stiftungen.

Das Spektrum an Projekten, die die S&T Gruppe 2018 unterstützt hat, reicht von Spenden in Form von Geld oder Sachzuwendungen, Partnerschaften mit lokalen Sportvereinen, Schulen und Universitäten über die Unterstützung von einer Vielzahl von Wohltätigkeitsprojekten. So wurden im vergangenen Jahr 2018 beispielsweise Spenden für ein Kinderhospiz, Einrichtungen für Frauen, welche Opfer von häuslicher Gewalt wurden, sowie Krankenhäuser entrichtet. Als im IT-Bereich tätiges Unternehmen sponserten wir zudem die Ausstattung von Schulen oder Kinderheimen mit IT-Equipment und unterstützten IT-Projekte bei Bildungseinrichtungen.

Zudem unterstützen wir auch Mitarbeiter, die sich bei sozialen Aktivitäten für gemeinnützige Organisationen engagieren. In 2018 wurden in diesem Zusammenhang Spenden für die Krebshilfe/Forschung organisiert und eine Vielzahl von lokalen Sportvereinen unterstützt. In Tschechien wurde zudem ein Projekt unterstützt, das sich um verbesserte Ausbildungsmöglichkeiten von Ärzten und Krankenpflegepersonal in lokalen Krankenhäusern bemüht.

3.1.8. GREEN COMPUTING CENTERS

Sustainability plays a crucial role in IT services. Our commitment to conducting “green business” expresses itself in the S&T Group’s selection of our partners of computer center operation. Criteria used to assess adherence to “green IT” include the efficiency of the air conditioning used to cool the computer centers. When choosing server systems, we focus on their procurement, operation and disposal. In addition, we use advanced IT System Management (ITSM) to control the deployment of our systems and employees. This ensures the employment of IT resources in ways actually meeting needs, and the management of our employees in a manner optimizing their routes.

3.2. SOCIETAL AND SOCIAL ENGAGEMENT

The S&T Group strives to promote the sustainable development of the markets and countries in which it operates. “Sustainable development” comprises both the attainment of business objectives and, as well, the promotion of desirable endeavors and trends in local societies and policies. It is for that reason that S&T provides support in a variety of countries to a wide range of initiatives and projects in the areas of education, the sciences, the arts, athletics and public welfare. Targets of this support are a large number of regional projects. We set up and invest in working relationships between our centers of operation and schools, universities, non-profit organizations and foundations.

The support provided by the S&T Group in 2018 included donations of money and physical items; the forging of partnerships with athletic associations, schools and universities; and the assisting of a large number of charitable projects. Donations made in 2018 went – to provide examples – to a children’s hospice, to shelters housing women who were victims of domestic violence, and to hospitals. We are a company that is active in the IT sector; therefore, we sponsor the outfitting of schools and children’s homes with IT on a regular basis. We also provide other kinds of support to IT projects undertaken by educational institutions.

We also provide support to employees who have dedicated themselves to working on projects of social benefit undertaken by non-profit organizations. In 2018, this took the form of arranging for donations going to finance assistance for cancer patients and for research into cancer, and for a large number of locally based athletic associations. In a further move, supported in the Czech Republic was a project that strives to improve the professional education provided to physicians and medical care personnel staffing hospitals.

S&T UNTERSTÜTZT DIE NGO-ORGANISATION „PROJECT HAPPINESS“ IN NORDMAZEDONIEN

Neben vielen Projekten, die die NGO-Organisation „PROJECT HAPPINESS“ in Nordmazedonien realisiert, ist eines der Schönsten das Projekt „I am Santa Claus“. Durch Spenden von Unternehmen werden für Kinder in sozial benachteiligten Familien Weihnachtsgeschenke finanziert und auch direkt von Santa Claus übergeben.

S&T Nordmazedonien hat sich seit dem Start des Projektes in 2017 auch im Jahr 2018 engagiert und Kinderherzen höherschlagen lassen!



S&T SUPPORTS “PROJECT HAPPINESS” – AN NGO BASED IN NORTH MACEDONIA

One of the most wonderful of the many projects realized by “PROJECT HAPPINESS”, an NGO based in North Macedonia, is “I am Santa Claus”. Donations provided by companies go to supply Christmas presents – often handed over directly by Santa Claus – to children.

S&T North Macedonia has participated in the project ever since it was launched in 2017. It set forth this participation in 2018, which brings joy to children’s hearts!

3.3. MITARBEITER

Unsere Mitarbeiter bestimmen den Erfolg der S&T Gruppe. Daher setzen wir als Unternehmen auf motivierte und kompetente Mitarbeiter. Um unsere Mitarbeiter zu motivieren, investieren wir in eine Vielzahl von Weiterbildungs- und Trainingsmaßnahmen und bieten Chancen sich intern im Unternehmen weiterzuentwickeln.

Im Geschäftsjahr 2018 investierte die S&T Gruppe rund EUR 1,4 Mio. in die Weiterbildung der Mitarbeiter und steigerte damit die Aufwände für Trainingsmaßnahmen zum Vorjahr (EUR 1,2 Mio.). Dabei wurden Trainings und Weiterbildungen in verschiedenste Themenfelder realisiert, allen voran in den Bereichen Führungskräfte-Training, Compliance-Schulungen, Projektmanagement, technische Fähigkeiten und diverse Sprachkurse. Darüber hinaus finden laufend interne und externe technische Schulung statt, durch die unsere Mitarbeiter stets auf dem letzten Stand der Technik sind und sich auch für weitere Karriereschritte positionieren können.

Bei S&T sind wir davon überzeugt, dass unser Unternehmen nachhaltig erfolgreich ist, wenn wir ein Arbeitsklima mit einem hohen Maß an Eigenverantwortlichkeit schaffen. Die S&T bringt daher seine Unternehmenswerte und Führungsgrundsätze in Einklang miteinander und schafft ein Betriebsklima, das durch

3.3. PERSONNEL

Our employees are the driver of the successes achieved by the S&T Group. It is for that reason that S&T relies on the motivation and proficiencies of its staff. To foster these, we invest in a large number of professional education and training programs. We also offer our staff ways of developing further within our company.

In financial year 2018, the S&T Group invested some EUR 1.4 million in the further occupational education of its personnel. That represented a rise in expenditure over 2017’s EUR 1.2 million. This investment went to realize trainings and educational sessions on a variety of topics. Prime among them: manager training, schooling in compliance, project management, technical proficiencies and language courses. These are complemented by programs, which update staff members on the latest advances in technical areas. These programs are held both on- and off-site of corporate premises and prepare employees for the scaling of the next highest rungs on career ladders.

We in S&T are convinced that sustaining the success enjoyed by our company depends on maintaining an environment that encourages our staff members to assume responsibility for themselves and their work. The attainment of this climate entails fostering corporate values and management principles,

flache Hierarchien, Team-Spirit und Mitgestaltung geprägt ist.

3.3.1. FÜHRUNGSGRUNDSÄTZE DER S&T GRUPPE

Professionelle Führung ist neben Kapital und Wissen die wichtigste Ressource für unseren Unternehmenserfolg.

Unsere Führungsgrundsätze sind Grundlage für den Umgang mit unseren Mitarbeitern und bindend für alle Führungsverantwortlichen. Es sind Leitlinien, die eine einheitliche Orientierung geben sollen. Damit diese in der Unternehmensgruppe gelebt werden, sind alle Führungskräfte der S&T dazu aufgerufen, sie in ihr tägliches Handeln und Denken zu integrieren und als Orientierungsrahmen für ihren persönlichen Führungsstil zu betrachten.

Unsere sechs Führungsgrundsätze basieren auf unserer Überzeugung, dass das wichtigste Kapital unseres Unternehmens zufriedene, professionell geführte, gut ausgebildete und effektiv eingesetzte Mitarbeiter sind. Unser Anspruch ist es sowohl auf fachlicher als auch auf persönlicher Ebene zu führen.



Unsere sechs Führungsgrundsätze dienen auch als Grundlage für die Bewertung der Führungsqualität. Dabei haben wir die Grundsätze bewusst offen formuliert, da jeder Führungsstil individuell und personenbezogen ist. Um die Grundsätze authentisch und glaubwürdig zu vertreten und zu leben, ist die persönliche und regelmäßige Auseinandersetzung mit dem Thema Führung für uns essentiell. Um dies zu ermöglichen, fördern wir die Teilnahme unserer Manager an lokalen sowie externen Führungstrainingskursen und -programmen.

attuning them to each other, and creating flat hierarchies. This is accompanied by team spirit and the attainment of participatory decision-making.

3.3.1. MANAGEMENT PRINCIPLES AT THE S&T GROUP

In addition to capital and know-how, professional leadership is our most important driver of corporate success.

Our management principles form the foundation for our dealings with our staff members. The observation of these principles is compulsory for all employees in management positions. These principles are guidelines designed to provide managers with internally consistent points of orientation. To ensure that these principles are vital and productive components of our Group's corporate culture, all of S&T's managers are called upon to make them part of their daily actions and thoughts, and to deploy them in their personal styles of leadership.

The formulation of our six principles of management is an expression of our conviction that our company's most important capital is our satisfied, professionally led, well-educated and effectively assigned personnel. Our objective is to maintain this capital on both professional and personal levels.

Our six principles of management are also the yardstick used in the assessment of manager quality. To be noted is that we used an open-ended language when formulating our principles. This is due to each management style's being individual and personal. To instill and embody this approach in an authentic and credible way, we have to take personal and frequent looks at the subject of what constitutes management. To enable this, we at S&T provide support to our managers' taking part in leadership training programs held on and outside corporate premises.

3.3.2. MITARBEITERKENNZAHLEN

Die S&T ist ein internationales Unternehmen mit Hauptsitz in Österreich und Niederlassungen in 25 Ländern. Zum 31. Dezember 2018 beschäftigte die S&T Gruppe weltweit 4.335 Mitarbeiter. Alle nachstehenden Mitarbeiterzahlen beziehen sich jeweils auf Vollzeitäquivalente zum Bilanzstichtag.

Verteilt auf die Unternehmensbereiche waren zum 31. Dezember 2018 rund 339 Mitarbeiter im Bereich Produktion & Logistik, 521 Mitarbeiter im Bereich hardwarenahe IT-Dienstleistungen sowie rund 678 Mitarbeiter im Bereich Verwaltung & Administration bzw. 647 Mitarbeiter im Bereich Vertrieb und Marketing tätig. Mittlerweile entfallen rund 2.150 Mitarbeiter auf den Bereich Entwicklung (Forschung & Entwicklung sowie Engineering).

Verteilt auf die Geschäftssegmente waren zum 31. Dezember 2018 rund 2.057 Mitarbeiter im Segment „IT Services“, 1.956 Mitarbeiter in dem Segment „IoT Solutions“ und 322 Mitarbeiter im Segment „Embedded Systems“ tätig. Mit Blick auf die Regionen entfallen rund 87,5% aller Mitarbeiter auf Europa, rund 7,4% auf Nordamerika und rund 5,1% auf Asien. Im Heimatland Österreich waren zum 31. Dezember 2018 rund 511 Mitarbeiter beschäftigt.

Die Anzahl unserer Mitarbeiter ist zum 31. Dezember 2018 im Vergleich zum Vorjahr um rund 10,6% auf insgesamt 4.335 Mitarbeiter gestiegen. Der Zuwachs ist vor allem durch die im Geschäftsjahr 2018 getätigten Akquisitionen sowie die personelle Verstärkung im Geschäftssegment „IoT Solution“ für den

3.3.2. FIGURES ON STAFF MEMBERS

S&T is a company that operates around the world, maintaining subsidiaries and offices in 25 countries. Its headquarters are in Austria. As of December 31, 2018, the S&T Group had 4,335 employees. This and the following figures express full-time equivalents as of the balance sheet date.

Broken down among S&T's business areas and as of December 31, 2018, some 339 employees worked in production and logistics; 521 people in hardware-related IT services; some 678 in management and administration; 647 people in distribution and marketing; and some 2,150 in development (comprising research and development and engineering).

Broken down among S&T business segments and as of December 31, 2018, some 2,057 people worked for "IT Services"; 1,956 for "IoT Solutions"; and 322, for "Embedded Systems". Broken down among regions: 87.5% of all S&T employees worked in Europe, 7.4% in North America, and some 5.1% in Asia. The number of employees in Austria, the Group's home base of operation, was some 511.

The number of our staff members had risen y-on-y by some 10.6% to 4,335 as of the end of 2018. This rise is attributable to the acquisitions performed during the year and to the increasing of the size of staff in the "IoT Solutions" business segment, which was undertaken to enhance software capabilities:

MITARBEITER NACH REGIONEN*: EMPLOYEES ACCORDING TO REGIONS*:	2016	2017	2018
Europa Europe	3.143	3.367	3.794
Davon Ost-Europa Of which in Eastern Europe	2.065	2.218	2.384
Davon Österreich Of which in Austria	297	370	511
Davon Deutschland Of which in Germany	649	638	634
Davon Rest-Europa Of which in rest of Europe	132	141	265
Asien Asia	291	232	219
Nord-Amerika North America	352	319	322
GESAMT Total	3.786	3.918	4.335

* Mitarbeiter in Elternzeit oder in Altersteilzeit sind in der Darstellung nicht enthalten.

* Employees on parental leave or on senior semi-retirement are not included in these figures.

Aufbau von Software-Kompetenzen entstanden: Eine Vielzahl von Standorten innerhalb der S&T Gruppe agieren als Ausbildungsbetriebe für technische und kaufmännische Berufe. Bereits seit vielen Jahren setzt die S&T Gruppe so auf die Ausbildung junger Menschen und deckt hierdurch einen Teil des Bedarfs an qualifizierten Nachwuchskräften ab. Die S&T Gruppe kooperiert mit einer Vielzahl von Universitäten und Fachhochschulen und unterstützt Studenten bei der Realisierung von dualen Studiengängen in verschiedenen technischen und wissenschaftlichen Fachrichtungen. Insgesamt beschäftigte die S&T Gruppe im Berichtsjahr 85 Auszubildende und Studenten (Vorjahr: 73) in berufsbegleitenden Studien.

3.3.3. DIVERSITÄT UND VIELFALT

Die internationale Ausrichtung des Konzerns fördert die Vielfalt unserer Mitarbeiterschaft, die uns wichtig ist. Die Individualität unserer Mitarbeiter, unabhängig von Herkunft, Alter, Religion, Geschlecht oder anderen Merkmalen sowie die Chancengleichheit formen unsere Unternehmenskultur und sind uns ein besonderes Anliegen.

Die S&T verfolgt bei der Besetzung von jeglichen Positionen in der Gruppe den Grundsatz der Frauenförderung und Gleichbehandlung. Dabei haben wir uns als Unternehmen im Bereich der 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. Da Frauen in technischen Berufen nach wie vor weniger stark vertreten sind als Männer, versuchen wir, junge Frauen möglichst früh für technische Berufe zu begeistern.

In lokalen Initiativen engagieren wir uns daher zunehmend darum, Schülerinnen und Schülern einen frühen Einblick in technische Berufe in unserem Unternehmen zu gewähren. An unserem Standort in Augsburg, Deutschland haben wir auch im Jahr 2018 in Zusammenarbeit mit diversen lokalen Weiterbildungsträgern wie der Deutschen Angestellten-Akademie (DAA) oder der BIB Augsburg GmbH Schülerpraktika realisiert und konnten diese mit 11 Praktikantinnen sowie 14 Praktikanten besetzen. Wie bereits 2017, hat sich unser Standort in Wien auch im April 2018 wieder an dem „Töchertag“ beteiligt. Bei dieser Initiative haben junge Frauen im Alter von 11 bis 16 Jahren die Möglichkeit, bei lokal ansässigen Firmen in technische Berufe zu schnuppern. Auf Messen, wie beispielhaft den „HTL-Karrieretagen“ in Wien, präsentieren wir zudem Schülerinnen und Schülern das Unternehmen und bieten in Kooperation mit der HTL Spenglergasse auch Praktikumsstellen und begleitete Diplomarbeiten an.

A large number of facilities of the S&T Group serve as centers of vocational education, at which young persons are trained for technical and business professions. The center's educational activities express S&T Group's years of commitment to educating young persons, a commitment enabling it to cover part of its need for highly qualified young employees. The Group also maintains working relationships with a large number of universities of applied sciences and other institutions of higher education, at which dual majors in a variety of technical and scientific areas are offered. As a whole, the S&T Group employed in 2018 85 (2017: 73) vocational trainees and students on combined work-study programs.

3.3.3. DIVERSITY AND VARIETY

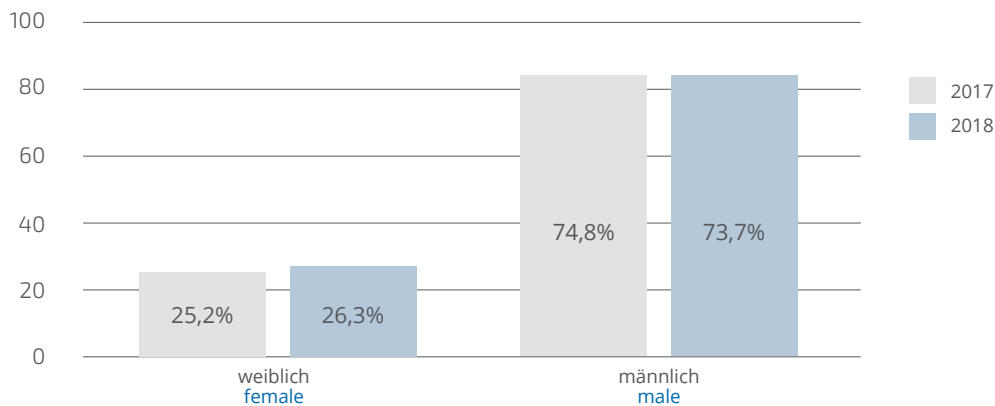
Our Group's international scope of business fosters diversity among our staff. This is important to us – because the individuality of our employees joins with equality of opportunity and respect for origin, age, religion, gender and other characteristics in forming our corporate culture.

The filling of a position provides S&T with an opportunity to pursue its policies of advancing women's careers and of ensuring equality of treatment in its Group. The fostering of women's interests forms part of S&T's configuration of its operations to account for alterations in the worlds of work and in daily life. This fostering extends to S&T's management, for which the Group is striving to increase the share accounted for by women, to attain an equality of participation in responsibility and decision-making. Women are still less well represented in technical professions than are men. To change this, we launched programs intended to get women interested in such professions at early stages.

To this end, we are stepping up our participation in local initiatives leading to high school students' being acquainted with our company and its professions. In financial year 2018, our facility in Augsburg, Germany, provided internships to 25 high school students, 11 of them girls. This provision came via our working relationships with such institutions of occupational education as Germany's DAA (Deutsche Angestellten-Akademie) and BIB Augsburg GmbH. As had been the case in 2017, our facility in Vienna participated in "Daughters' day" in April 2018, which provides young (11 to 16 years old) girls with a way to get to know technical professions. This is accomplished by their visiting the companies participating in "Daughters' day". In a further move, we attend job fairs, such as Vienna's "HTL-Karrieretage", attended by high school students. At these job fairs, we stage presentations on the company. Working with HTL Spenglergasse, we also offer internships and facilitate students' compilation of their degree theses.

Die Geschlechterverteilung hat sich zum 31. Dezember 2018 wie folgt dargestellt:

As of December 31, 2018, S&T's work force had the following distribution of gender:



Wir unternehmen an unseren Standorten Anstrengungen, um die Beschäftigung von gesundheitlich eingeschränkten Mitarbeitern zu ermöglichen. Dazu gehörte in der Vergangenheit beispielsweise der Ausbau von barrierefreien Zugängen in unserer Produktion in Augsburg, Deutschland. Die Quote von Mitarbeitern mit Einschränkungen lag im Geschäftsjahr 2018 in der S&T Gruppe bei rund 1,3% (2017: 1,5%).

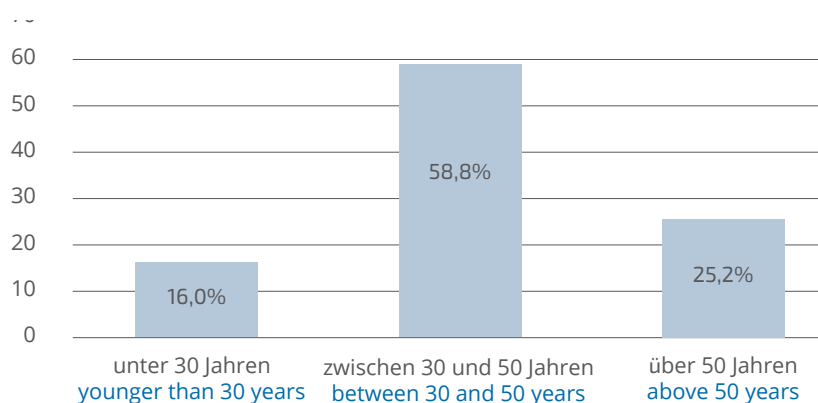
At our facilities, we strive to enable the employment of employees whose state of health lastingly impairs their capability to work. To foster this employment, we are busy expanding the number of barrier-free accesses at our production facility in Augsburg, Germany. The share of employees at the S&T Group experiencing such limitations came to some 1.3% in financial year 2018 (2017: 1.5%).

Bei der Altersstruktur sind zum 31. Dezember 2018 von den insgesamt 4.335 Mitarbeitern rund 16,0% unter 30 Jahre, 58,8% in der mittleren Altersgruppe zwischen 30 und 50 Jahren und 25,2% über 50 Jahre. Es ist unser Ziel die Altersvielfalt unserer Belegschaft zu nutzen, um jeden einzelnen in der Gruppe optimal einzusetzen und zu entwickeln. Daher fördern wird, neben der Sicherung und Weitergabe von Wissen, den Austausch zwischen allen Mitarbeitergruppen.

Of our total of 4,335 employees as of December 31, 2018, the following age distribution was observed: some 16.0% were less than 30 years old; 58.8% were in the middle age group (between 30 and 50 years), and 25.2% were older than 50 years. Our objective is to make use of the diversity of age shown by our staff, to optimally develop and deploy each employee in our Group. To achieve this, we foster the securing and transferring of know-how, with this occurring through the exchange of information and ideas among all staff members of the Group.

Alterstruktur in der S&T Gruppe zum 31. Dezember 2018:

Age distribution in the S&T Group as December 31, 2018:



Angaben in Prozent basierend auf den Mitarbeiterzahlen zum 31.12.2018
 Figures in percentage of staff as of December 31, 2018

Die Verteilung der Mitarbeiter zum 31. Dezember 2018 in die Ebenen „Mittlere und obere Führungsebene“, „Untere Führungsebene“ und „Fachkräfte“ stellt sich wie folgt dar:

The distribution of employees as of December 31, 2018 among the levels of “middle and top management”, “lower management” and “specialized staff” was as follows:

	2017	2018
Mittlere und obere Führungsebene Middle and top management	4,1%	3,9%
Untere Führungsebene Lower management	16,0%	18,7%
Fachkräfte Specialized staff	79,9%	77,4%
Mitarbeiter insgesamt Total personnel	3.918	4.335

Im Bereich der mittleren und oberen Führungsebene wurden der Vorstand und Mitarbeiter, welche direkt an den Vorstand berichten, sowie Mitarbeiter mit Zeichnungsbefugnis gezählt. In dem Bereich der unteren Führungskräfte wurden Führungsfunktionen mit Personalverantwortung wie auch Mitarbeiter mit Führung durch Fachexpertise gezählt, wobei die Fachkräfte alle Mitarbeiter enthalten, die nicht auf die beiden oberen Kategorien entfallen. Im Vergleich zum Geschäftsjahr 2017 wurde die untere Führungsebene in 2018 verstärkt, wobei die leichten Verschiebungen auch durch die im Geschäftsjahr 2018 akquirierten Unternehmen und das Wachstum der S&T Gruppe zustande kamen. Die Fluktuation bei der S&T AG lag im Geschäftsjahr bei 18,9% (Vj.: 28,5%).

Comprised in middle and top management are the Executive Board and those reporting directly to it, and, as well, managers with authorization of signature. “Lower management” encompasses those responsible for managing staff members and those whose leadership functions are a result of their technical expertise. “Specialized staff” includes the employees not forming part of the other two categories. In comparison with financial year 2017, the lower management level increased in size. These minor realignments were caused by the acquisitions of companies undertaken in financial year 2018, and by the growth registered by the S&T Group. Personnel turnover at S&T AG came to 18.9% in financial year 2018 (PY: 28.5%).

3.3.4. FAIRE VERGÜTUNG UND FLEXIBLES ARBEITEN

Innerhalb der S&T Gruppe gelten für alle Mitarbeiter dieselben Grundsätze für Vergütung. Diese sind unabhängig von Geschlecht, Herkunft, Konfession, Alter, Behinderung oder sexueller Orientierung. Dabei orientieren sich die Gesamtvergütungspakete am Durchschnitt des jeweils relevanten Arbeitsmarktes, um sicherzustellen, dass jeder Mitarbeiter in dem für ihn relevanten Arbeitsmarkt eine marktgerechte Vergütung erhält. Die Vergütung setzt sich aus dem monatlichen Festgehalt, sowie je nach Position und Verantwortungsbereich, aus einer erfolgsabhängigen variablen Vergütung und einer Vielzahl weiterer Zusatzleistungen zusammen. Es ist uns ein Anliegen, unsere Mitarbeiter durch eine faire Vergütung zu motivieren, und ihre Leistungen zu honorieren.

Grundsätzlich können unsere Mitarbeiter, auch unabhängig von den in einigen Ländern gesetzlich geregelten Arbeitszeitinstrumenten, wie Teil-, Eltern-, oder Pflegezeit, ihre Arbeitszeit mitgestalten: Gleitzeit- und verschiedenste Teilzeitarbeitsmodelle sowie Schichttausch oder Zeitabbau sind bei uns etabliert und nach individueller Absprache möglich. Es ist unser Anliegen den Bedarf an flexiblen Arbeitszeitmodellen nachzukommen und

3.3.4. FAIR REMUNERATION AND FLEXIBLE WORK

A single set of principles of remuneration applies to all staff of the S&T Group. It thus does not take into account gender, origin, religion, age, physical capabilities or sexual orientation. The packages of remuneration offered to staff are informed by the averages prevailing on the respectively relevant labor market, to ensure that each staff member receives a salary that is appropriate to the labor market that is applicable to her or him. These packages comprise a monthly fixed salary, and, with this depending upon position held and area of responsibility, of a results-determined varying component, and of a variety of supplemental benefits. Our objective is to provide our employees with the remuneration that they deserve, remuneration motivating them to continue to deliver so well.

As a basic rule, our staff members have the capability to participate in the organization of their working hours. This is distinct from the legally stipulated regulations on such, with these including rules on part-time work, parental and dependent caring leave, in force in a number of countries. In wide use at the S&T Group are flexible working hours and a wide variety of part-time models of working hours. Also permitted are exchanges of shifts

DER UNBEZWINGBARE ROBOKEEPER

IOT SOLUTIONS
DEUTSCHLAND

RoboKeeper, ein computergesteuerter Fußball-Automat, ist eine Entwicklung des Fraunhofer-Instituts für Materialfluss und Logistik (IML). Der RoboKeeper kann Elfmeterschüsse mit einer Geschwindigkeit von bis zu 100 km/h parieren. Dazu registrieren Kameras auf über 85 Bildern pro Sekunde die Ballbewegung und der eingebaute Industriecomputer berechnet daraus dessen Position, vergleicht sie mit der letzten Messung und bestimmt so Geschwindigkeit und Richtung seiner Bewegung. Für ein so schnelles System, das den harten Bedingungen auf Events gerecht werden muss, wurde ein Industrie-PC, der auf einer speziell angepassten Version der Kontron KBox A103 basiert, verwendet. Technisch laufend aktualisiert und angepasst hat der elektronische Torwart mit der Mannschaft von 4attention sportmarketing & event seinen Weg in die Sportarenen der Welt gefunden.

THE INVINCIBLE ROBOKEEPER

IOT SOLUTIONS
GERMANY

RoboKeeper, a computer-controlled football machine, is a development of the "Fraunhofer-Institut für Materialfluss und Logistik" (IML). RoboKeeper can block penalty shots at up to 100 kilometers per hour of speed. To do so, cameras register at over 85 pictures per second the ball's position, contrasting it to the last known position and determining the ball's speed and direction. A system this quick and up to facing the rough conditions of event service required a high-performance computer: Therefore, the industrial PC is based on a specially modified Kontron KBox A-103. The electronic goalie, which is being continuously upgraded, has found its way into the world's sporting arena with its 4attention sportmarketing & event team.



weiterzuentwickeln, um die Arbeitsbedingungen für unsere Mitarbeiter möglichst optimal zu gestalten. Dazu gehört auch die Realisierung von anteiligen und/oder der ganztätigen Mobilarbeit. Diese steht in der S&T Gruppe für eine Kultur des Vertrauens und des konstruktiven Dialogs.

3.3.5. ARBEITSSICHERHEIT UND GESUNDHEITSSCHUTZ

Die Sicherheit und Gesundheit der Mitarbeiter der S&T Gruppe ist uns ein wichtiges Anliegen. Die Planung und Durchführung von Arbeitsschutzmaßnahmen, für eine geeignete Organisation zu sorgen und die erforderlichen Mittel bereitzustellen, ist Teil unseres Arbeitsschutzmanagements.

Unsere Fachexperten – Fachkräfte für Arbeitssicherheit und Betriebsärzte – beraten uns in allen Fragen der Arbeitssicherheit, inklusive der menschengerechten Gestaltung der Arbeit. Dadurch vermeiden wir körperliche Beeinträchtigungen durch z.B. monotone Bildschirmarbeiten, als auch psychische Belastungen durch erhöhte Arbeitsanforderungen. So wird beispielsweise auch einer ergonomischer Büroausstattung Rechnung getragen. Neben der Gestaltung der Arbeitsplätze, werden Gefährdungsbeurteilungen durchgeführt, um Gefahren und Risiken zielgerichtet minimieren zu können. Zudem sind die betriebliche Notfallvorsorge, die arbeitsmedizinische Vorsorge, der Umgang mit Gefahrstoffen und weitere sicherheitsrelevante Abläufe geregelt. Unsere Sicherheitsbeauftragten unterstützen, in Fragen des Gesundheitsschutzes, bei der Durchführung des Arbeitsschutzes und der Unfallverhütung und achten – neben den Vorgesetzten – auf ein sicherheitsgerechtes Verhalten aller Beschäftigten. Auch weisen wir unsere Mitarbeiter durch Schulungen und fachgerechte Unterweisungen darauf hin, wie sie stets für ihre eigene Sicherheit und Gesundheit bei der Arbeit sorgen können.

Die Zahl der registrierten Arbeitsunfälle bei der S&T Gruppe lag im Geschäftsjahr 2018 bei 14 Unfällen, wobei es glücklicherweise zu keinen schweren bzw. tödlichen Arbeitsunfällen kam. Bei den gemeldeten Fällen handelte es sich um Verkehrsunfälle auf dem Arbeitsweg und um leichtere Unfälle während der Arbeitszeit auf dem Betriebsgelände. Um ein möglichst vollständig unfallfreie Arbeitsumgebung zu schaffen, werden besonders für Mitarbeiter im Produktionsumfeld laufend interne und externe Schulungen abgehalten, um sicherheitstechnische Belange ins Bewusstsein zu rufen und den Arbeitsschutz sicherzustellen. Unser Ziel ist es, gemeinsam mit unseren Mitarbei-

and reduction of times of work, after individual consulting with the respective department. We strive to satisfy the demand for plans setting up flexible times of work and to develop them further, to configure the conditions under which our employees work in optimal ways. Entailed in this is the realization of mobile places of employment on proportionate or entire day-of-work bases. This realization forms part of the culture of trust and constructive dialogue prevailing in the S&T Group.

3.3.5. OCCUPATIONAL SAFETY AND HEALTH PROTECTION

We place a great importance on maintaining the safety and health of the S&T Group's employees. Our system of occupational protection is comprised of the planning and conducting of dedicated measures, of the setting up and maintaining of an organization capable of doing such, and of the provision of the requisite resources.

To do that, we consult with our experts – occupational safety specialists and physicians – on all aspects of occupational safety, with these comprising humane working conditions. This enables us to prevent physical impairment through, for instance, monotonous work at computers; and of psychological stress, with this resulting from the increasing of the requirements placed at work. These objectives are realized through, for example, offices outfitted with ergonomic equipment. In addition to the configuration of workplaces, other activities are the assessment of sources of endangerment. These assessments are performed to effectively minimize dangers and risks. This is complemented by the establishment of rules governing emergency medical care at work, precautionary medical examinations, handling of hazardous materials, and other safety-impacting procedures. Our occupational safety officers are responsible for facilitating the protection of health, for the conducting of occupational protection and accident-prevention measures, and for the ensuring of all employees' conducting themselves in security-appropriate ways. We provide our employees with training and with programs of specialization-appropriate instruction that show them how they can ensure their safety and protect their health while pursuing their work.

In financial year 2018, the S&T Group registered 14 accidents – fortunately, none of them serious, let alone fatal. The accidents reported were traffic-caused ones arising on ways to work and minor ones taking place during times of work on company premises. In order to engender entirely accident-free places of work, employees – with this especially pertaining to those engaged in production operations – take part on ongoing bases in programs, staged both on and outside corporate premises. These programs help employees to take care of and ensure the realization of the basics of occupational and technical safety and security. Our objective is – together with our staff members – to

tern, eine unfallfreie Arbeitsumgebung zu schaffen.

create an accident-free work environment.

3.3.6. KOOPERATIONEN MIT SCHULEN UND UNIVERSITÄTEN

Um weltweit Nachwuchskräfte für die S&T Gruppe zu begeistern, pflegen wir an einer Vielzahl von Standorten Partnerschaften und Kooperationen mit Schulen und Universitäten. Wir unterstützen zudem Studenten durch die Betreuung von Abschlussarbeiten, Praktika sowie Trainee- und Ausbildungsprogramme.

In 2018 wurde die jahrelange enge Kooperationen mit HTL Spenglergasse, einer in Wien ansässigen berufsbildenden technischen Schule, erfolgreich weiterverfolgt. S&T kooperiert zudem als österreichisches Unternehmen eng mit der FH Salzburg und der FH Hagenberg und arbeitet in verschiedensten Forschungsprojekten eng mit dem Fraunhofer Institut in Österreich zusammen. Im osteuropäischen Raum hat die S&T in 2018 weiterhin enge Kooperationen mit der Bauman Moscow State Technical Universität und der National Research Universität in Russland, der West Bohemia Universität in Tschechien, der Technischen Universität Universitatea Tehnica in Moldawien sowie der Polytechnische Universität in Bukarest gepflegt. Auch in Deutschland arbeiten wir 2018 mit Bildungseinrichtungen, wie beispielsweise der Technikerschulen Kirchheim, Teck und Reutlingen sowie dem Berufsförderungswerk Schömburg erfolgreich zusammen.

3.3.6. COOPERATIONS WITH SCHOOLS AND UNIVERSITIES

In order to secure the services of young staff members on the international scale, the S&T Group maintains – via its local operations – partnerships and working relationships with schools and universities around the world. Our provision of support to students takes the form of facilitating theses, offering internships, and maintaining vocational training and education programs.

The longstanding working relationship with HTL Spenglergasse, a polytechnic based in Vienna, was successfully pursued in 2018. As an Austrian company, S&T works closely with the University of Applied Sciences in Salzburg and with the University of Applied Sciences in Hagenberg. S&T also takes part – along with the Fraunhofer Institute in Austria – in a great variety of research projects. In Eastern Europe, S&T set forth its close working ties with Russia's Bauman Moscow State Technical University and National Research University, with the Czech Republic's West Bohemia University, with Moldova's Universitatea Tehnica technical university, and with Romania's Polytechnical University in Bucharest. We successfully worked with educational facilities in Germany in 2018, with these including the technicians' schools in Kirchheim, Teck and Reutlingen, and, as well, the Professional Promotion Agency (Berufsförderungswerk) Schömburg.



INVESTITION IN DEN WIRTSCHAFTSSTANDORT ÖSTERREICH: S&T AUF DER SUCHE NACH SOFTWAREENTWICKLUNGS-TALENTEN

Der Linzer Standort der S&T Gruppe soll weiter ausgebaut werden, denn die S&T verstärkt ihr Engagement im IoT-Segment. Um den Ausbau der Bereiche Embedded Software, Cloud-Computing, Big Data und Machine Learning voranzutreiben, sucht das Unternehmen gegenwärtig rund 50 Softwareentwickler alleine für die Konzernzentrale am Standort Linz.

Das global tätige Unternehmen befindet sich auf einem konsequenten Wachstumskurs und expandiert derzeit vor allem im Segment „Internet of Things“ stark. S&T bekennt sich dabei klar zum Wirtschaftsstandort Österreich: Das Headquarter in Linz soll in unmittelbarer Zukunft zum Konzern-Kompetenzzentrum für Software-Entwicklung in den dafür relevanten Bereichen Embedded Software, Cloud-Computing, Big Data und Machine Learning avancieren. Im Zuge dessen werden die bestehenden Büroräumlichkeiten vergrößert und das derzeit 60-köpfige Entwicklerteam weiter aufgestockt. Aktuell sucht das Unternehmen rund 50 engagierte und kompetente Entwickler. Obwohl das hervorragende regionale Umfeld – darunter die Johannes-Kepler-Universität Linz sowie der Softwarepark Hagenberg – hierfür prinzipiell ideale Voraussetzungen bietet, ist auch S&T mit dem Mangel an Fachkräften konfrontiert.

„Um der voranschreitenden Digitalisierung des Wirtschaftsstandortes Österreichs gerecht zu werden und unsere Kunden bestmöglich zu unterstützen, sind wir laufend auf der Suche nach neuen Talenten“, erklärt Harald Egerth, Geschäftsführer der S&T Technologies GmbH. „Besonders das Interesse an technisch komplexen Themen, analytisches Verständnis sowie der Wunsch, an vorderster technologischer Front zu arbeiten, sind für uns wesentliche Kriterien bei der Auswahl von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern. Leider kommen jedoch viel zu wenig neue Software-Ingenieure auf den Arbeitsmarkt.“, so Egerth weiter.

Dabei sind die Karriereperspektiven gerade in diesem Berufszweig äußerst vielversprechend. Denn bei der fortschreitenden Digitalisierung kommt es nicht mehr primär auf die eingesetzte Hardware an: Die digitale Transformation von Betrieben jeder Branche und Größe sowie die Megatrends Industrie 4.0 und IoT sind in erster Linie softwaregetrieben. Um das damit verbundene enorme Potenzial ausschöpfen und so neue Geschäftsmodelle, Produkte und Services hervorbringen zu können, braucht es vor allem kluge Köpfe, die neue Ideen und komplexe Prozesse in konkrete und an individuelle Bedürfnisse angepasste Anwendungen umsetzen können. Dies bedeutet einen erhöhten Bedarf an entsprechendem Fachpersonal – ein Bedarf, der derzeit nicht gedeckt werden kann. Fachkräfte sind mittlerweile in nahezu jedem Wirtschaftszweig hart umkämpft – besonders in der IT-Branche macht sich dies bemerkbar. „Es müssen dringend Anreize geschaffen werden, damit sich mehr junge Menschen für eine Karriere in der Softwareentwicklung entscheiden.“, resümiert Egerth.

S&T setzt daher bereits dort an, wo die Fachkräfte von Morgen zu finden sind: an Schulen. In diesem Sinne unterhält der IT-Dienstleister Kooperationen mit verschiedenen HTLs. Darüber hinaus punktet das Unternehmen mit flexiblen Arbeitszeiten, innovativen Technologien und Projekten sowie einem modernen Arbeitsklima, das Raum für Individualität und Entfaltung bietet. Mitarbeiter erhalten bei S&T so die Möglichkeit, die industriellen und gesellschaftlichen Veränderungen, die die Digitalisierung mit sich bringt, aktiv mitzugestalten und in einer der spannendsten Branchen innovative Lösungen zu entwickeln.



INVESTING IN AUSTRIA'S BUSINESS COMMUNITY S&T IS SEARCHING FOR SOFTWARE DEVELOPMENT TALENTS

The expansion of S&T's operations in Linz, Austria, is currently pursued to facilitate S&T's stepping up its activities in its IoT segment, which comprises embedded software, cloud computing, Big Data and machine learning. This in turn requires the company to hire 50 additional software developers at its group headquarters, which are located in Linz.

S&T operates around the world and sets forth its path of growth. Currently, this is especially pronounced in the "Internet of Things" segment. While doing such, S&T has clearly committed itself to basing much of this growth in Austria. This entails the transformation of its headquarters in Linz in the near future into the Group's center of expertise in software development for the areas of embedded software, cloud computing, Big Data and machine learning. All this requires the securing of further office space – and of personnel for the team of development, which currently comprises 60 persons. As of this writing, the company is seeking to hire some 50 highly motivated and proficient developers. The excellence of the Linz region notwithstanding – it is comprised of the Johannes Kepler University in Linz and the Software Park in Hagenberg, and it thus offers the ideal conditions for the securing of personnel – S&T is facing the shortage of technical staff that confronts many companies.

"The digitalization of Austria's business community is moving swiftly forward. We want to provide the best possible support to our clients. This trend and this need cause us to constantly search for new talent," explains Harald Egerth, managing director of S&T Technologies GmbH. "The key criteria that we use when evaluating potential employees are their interest in technically complex issues, their capability to analyze, and their wish to work at the cutting edge of technologies. Unfortunately, the labor market produces far too few new software engineers.", states Egerth.

What makes this surprising is that the career opportunities are especially promising in this occupation. The ongoing process of digitalization is causing hardware to lose its primary role in IT. The digital transformation undertaken by business facilities in each sector and of every size is joining such megatrends as Industry 4.0 and IoT in being primarily software-driven. Smart people are required to exploit the enormous potential associated with this, to create business models, products and services, and to mold new ideas and complex processes into applications that are adapted to satisfy concrete and individual needs. All this translates into a greater need for the personnel with the corresponding expertise – a need that currently cannot be met. By now, nearly every field of business – especially in IT industry – is competing for such specialized personnel. "Urgently needed are incentives leading a greater number of young people to opt for careers in software development.", sums up Egerth.

S&T is looking for such personnel in the places from which they will emerge in the years to come: schools. For that reason, S&T, as a provider of IT services, maintains working relationships with a number of polytechnics in Austria. The incentives offered by S&T to potential employees include flexible working hours, the opportunity to develop innovative technologies and to be part of projects, and a modern environment of work, one offering the space required for individual development. By working for S&T, employees thus get the opportunity to shape proactively the changes sweeping industry and our society – changes arising from digitalization. Comprised in this opportunity is the chance to develop innovative solutions in one of the most exciting sectors in the world.

3.4. KUNDEN

Als international renommiertes Unternehmen mit einer Vielzahl von stetig neuen, langjährigen und vertrauensvollen Kundenbeziehungen arbeiten wir bei S&T kontinuierlich daran, unseren Kunden nachhaltige, innovative und sichere Produkte und Dienstleistungen zu bieten. Unser profundes Verständnis der Industrien und der Anforderungen unserer Kunden erweitern wir stetig, um den komplexen Ansprüchen nachhaltig gerecht zu werden. Unser Fachwissen basiert dabei nicht nur auf hervorragend ausgebildeten Mitarbeitern, sondern auch auf herausragenden Partnerschaften zu internationalen Technologie-lieferanten, mit denen S&T zusammenarbeitet.

Maßnahmen wie Kundenbefragungen, externe Audits im Rahmen von Normenzertifizierungen, aber auch die Nutzung bzw. Bereitstellung moderner Kommunikations- und Kollaborationsplattformen fördern den gegenseitigen Austausch sowie den Ausbau von Geschäftsbeziehungen zu langjährigen Partnerschaften. So sind wir in der Lage in einem zunehmend komplexeren Wirtschaftsumfeld auf die Ansprüche unserer Kunden einzugehen und Qualitätsstandards zu setzen.

3.4.1. QUALITY MANAGEMENT

Wir wissen um die immense Bedeutung und Wichtigkeit herausragender Qualität für unsere Kunden. Die einwandfreie, hohe und nachhaltige Qualität unseres gesamten Portfolios ist daher der Anspruch, der uns ständig begleitet. Wir prüfen und verbessern die Qualität unserer Produkte, Lösungen und Dienstleistungen auf jeder Wertschöpfungsstufe. Dabei verfolgen wir stetig unsere Qualitäts-Mission:

- › Aktivierung von produktspezifischen zentralen Prozessverantwortlichkeiten und Beteiligung der Mitarbeiter
- › Zuverlässige Geschäftspartnerschaft mit einem vorhersehbarrem Verhalten für Kunden, Lieferanten und anderen Beteiligten
- › Bereitstellung eines nachhaltigen Dienstleistungsniveaus bezogen auf Produktqualität, was Kommunikation, starke Kundenorientierung und -zufriedenheit miteinschließt

An unseren größten Standorten innerhalb der S&T Gruppe haben wir ein Qualitätsmanagementsystem etabliert, im dem konzernweit einheitliche Standards und Prozesse zu den Themen Qualität, Arbeitssicherheit und Umweltschutz definiert sind. Das Qualitätsmanagementsystem steuert unsere operativen Prozesse und gewährleistet auf diese Weise, dass wir unseren Kunden stets die höchstmögliche Qualität liefern.

3.4. CUSTOMERS

S&T is an internationally renowned company that maintains long-term and trust-driven relationships with a large number of clients. Developing these requires our constant striving to provide our customers with sustainable, innovative and secure products and services. We possess deep expertise on our customers' sectors and of our customers' needs. We work to expand this expertise constantly, to sustain our ability to satisfy complex demands. Our stock of know-how stems from both our excellently-educated personnel and from our high-performance partnerships with the international suppliers of technologies with which S&T is cooperating.

Such measures as customer surveys, external audits performed in conjunction with certification for norms, and the utilization and the provision of access to advanced communication- and co-working platforms foster reciprocal exchanges and the transformation of business relationships into long-term partnerships. These activities enable us to operate successfully in an increasingly complex business world, to satisfy our customers' demands, and to set standards of quality while doing such.

3.4.1. QUALITY MANAGEMENT

We well know the great importance and priority placed by our customers on receiving highest quality items. We therefore strive on a 24/7/365 basis to achieve flawless, lasting and robust quality for all of the items in our portfolio. To attain this, we test and upgrade the quality of our products, solutions and services at each stage of the value-added chain. This quality assurance mission has several key components:

- › Activating and assigning heads of process responsibility to specific products, and enlisting the participation of employees
- › Entering into and maintaining reliability-characterized business relationships featuring predictable behavior with customers, suppliers and other stakeholders
- › Establishing and sustaining a high level of provision of services, ensuring product quality, including communication and a close alignment with customers and with their satisfaction.

At the S&T Group, we have set up a group-wide quality management system that encompasses our major facilities. The system is comprised of a single set of standards and processes that apply all throughout the Group, and which cover the topics of quality, security and environmental protection. This quality management system governs our operative processes, and ensures our consistently delivering items of the greatest possible quality to customers.

Einheitlich bewertet und zertifiziert wird unser Managementsystem durch weltweit tätige akkreditierte Zertifizierungsgesellschaften nach den Normen ISO 9001 (Qualität) und ISO 14001 (Umweltschutz).

Alle unsere Produkte entsprechen den gesetzlichen Anforderungen, einschlägigen Standards und Spezifikationen wie UL, CSA, CQC, VDE und TÜV-geprüfte Sicherheit. Durch interne Audits und Begutachtungen durch externe Zertifizierungsgesellschaften stellen wir die Wirksamkeit und die Effizienz des Qualitätsmanagementsystems sicher.

Dedicated, worldwide-operating companies of certification assess and certify our quality management system. To do such, they use the standards of ISO 9001 (quality) and ISO 14001 (environmental protection).

All our products satisfy legal regulations and such applicable standards and specifications as UL, CSA, CQC, VDE and TÜV-verified safety. The scope and efficiency of the quality management system are ensured by the conducting of internal audits and of appraisals by external certification companies.

	ANZAHL DER ZERTIFIKATE 2017 NUMBER OF CERTIFICATES 2017	ANZAHL DER ZERTIFIKATE 2018 NUMBER OF CERTIFICATES 2018
ISO 9001 (Quality management systems)	10	12
ISO 14001 (Environmental Management Standard)	10	11
ISO 27001 (Information technology – Security techniques – Information security management systems)	2	5
ISO 80079-34 (quality management systems for Product manufacturing)	0	1
ISO 13485 (Medical devices - Quality management systems)	1	3
FAA REPAIR STATION (Air Agency Certificate)	1	1
EASA 145 (European Aviation Safety Agency Certificate)	1	1
ITAR (International Traffic in Arms Regulations)	1	1
IRIS (Railway Industry Standard)	1	1
AS 9100 (Quality Management System – Requirements for Aviation, Space and Defense Organizations)	1	2

3.4.2. RETOURENMANAGEMENT

Das Retourenmanagement ist eine wesentliche Komponente des Kundenmanagements. An unseren Standorten mit Produktfertigungen haben wir das Retourenmanagement als Teil der Rückführungslogistik mit strukturierten Prozessen in unsere Supply-Chain integriert. Hierin werden Waren-, Informations-, und Finanzflüsse zwischen dem retournierenden Kunden, dem Lieferanten und dem jeweiligen Standort geplant und gesteuert. Ziel ist stets eine schnellstmögliche Abarbeitung und Auslieferung an unseren Kunden unter effizienter Weiternutzung der Produkte, um im Sinne unseres nachhaltigen Umweltmanagements möglichst ressourcenschonend und effizient reparieren zu können.

Fehlerpräventionsmaßnahmen sind ein zentraler Schlüssel zur Erreichung von Kundenzufriedenheit und um Retouren zu vermeiden, bzw. auf ein Minimum zu reduzieren. Unter Berücksichtigung des Lean-Ansatzes wird eine kontinuierliche Verbes-

3.4.2. MANAGEMENT OF RETURNS

The management of returns forms a key part of our relationships with customers. This management is a component of the system of return logistics. Featuring structured processes, this system constitutes a link in our supply chain, and has been set up at our production facilities. The system plans and manages the flows of goods, information and funds passing among the client sending back items, the supplier and the respective facility. Objectives are the quickest possible settlement and delivery to our customers, and the ensuring of the efficient further use of products. This corresponds to the objectives of our sustainability-oriented environmental management, which strives to conserve resources by efficiently repairing items.

Measures ensuring the prevention of deficiencies forms a key part of the attainment of customer satisfaction and the prevention – or at least minimizing – of returns. The deployment of the lean approach and of a well-formulated planning for quality

serung beispielweise durch eine ausgereifte Qualitätsplanung erheblich erleichtert. Auch regelmäßige Retourenauswertungen und die sorgfältige Auswahl unserer Hersteller und Lieferanten sind entscheidende Maßnahmen zur Prävention von Retouren.

3.4.3. DATENSCHUTZ UND DATENSICHERHEIT

Als Technologielieferant und IT-Dienstleister für uns ein verantwortungsvoller Umgang mit personenbezogenen Daten für uns von essentieller Bedeutung. Hierbei gehen Datenschutz und Datensicherheit Hand in Hand. Wir behandeln personenbezogene Daten stets vertraulich.

Wir erfassen und verarbeiten persönliche Daten stets unter Einhaltung aller relevanten gesetzlichen Bestimmungen. Neben den nationalen Vorgaben haben wir auch die Vorgaben der seit Mai 2018 geltenden Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO) umgesetzt. Hierauf haben wir insbesondere einen Schwerpunkt im ersten und zweiten Quartal des Berichtszeitraums gelegt. Umsetzungsaktivitäten waren beispielsweise die Anpassung von Konzernrichtlinien und Prozessen bezüglich des Umgangs mit personenbezogenen Daten, die Weiterentwicklung von Prozessdokumentationen, die Erstellung und Überarbeitung von Dokumentvorlagen sowie die regelmäßige Überprüfung und ständige Weiterentwicklung der technisch-organisatorischen Maßnahmen, die wir im Unternehmen einsetzen. Hierdurch können wir ein sehr hohes Maß an Datenschutz und Datensicherheit gewährleisten.

Unser Konzern-Datenschutzbeauftragter sowie unsere lokal in den jeweiligen Tochtergesellschaften benannten Datenschutzverantwortlichen wirken nachhaltig auf den gesetzeskonformen Umgang mit personenbezogenen Daten in der kompletten S&T Gruppe hin. Zu den Aufgaben gehören die Weiterentwicklung unternehmensspezifischer Datenschutzmaßnahmen sowie die regelmäßige Beratung der Geschäftsleitung und der Fachabteilung der S&T Gruppe. Insbesondere haben wir sichergestellt, dass Rechte Betroffener auf Auskunft, Berichtigung, Löschung und Datenübertragbarkeit ordnungsgemäß und zeitnah erfüllt werden können. Alle datenschutzrechtlichen Anfragen von Personen oder Aufsichtsbehörden werden ordnungsgemäß dokumentiert, geprüft und bearbeitet. Datenschutzrechtliche Beschwerden gab es im Berichtszeitraum nicht. Ein verantwortungsvoller Umgang mit Daten ist uns von höchster Bedeutung.

substantially ease and expedite the achievement of improvements on an ongoing basis. The key measures undertaken to prevent returns comprise the regular assessment of the causes of occurred returns, and the painstaking selection of our manufacturers and suppliers.

3.4.3. DATA PROTECTION AND DATA SECURITY

S&T supplies technologies and IT services. These roles impart an essential importance to our treating personal data in a responsible way. Entailed in this are the mutually reinforcing protection and security of data. We always handle personal data confidentially.

We apply and adhere to all pertinent legal stipulations when collecting and processing personal data. To that end, we have implemented all national regulations and the EU's General Data Protection Regulation (GDPR), which took effect in May 2018. This implementation was one of our priorities in the first and second quarters of the financial year under review. This implementation comprised the adaption of those Group directives and processes covering the dealing with personal data, the further development of documentation of processes, the compilation and revamping of templates for documents, and, as well, the regular assessment and further development of technical and organizational measures that we deploy in our company. This successful implementation enables us to guarantee a very high degree of data protection and security.

We have appointed data protection officers for the Group as a whole, and for each of our locally operated subsidiaries. The job of these officers is to ensure throughout the S&T Group the sustaining of the treatment of personal data in way that accord to the respectively applicable laws. The officers' responsibilities include the further development of company-specific data protection measures, and the regular consulting with their respective senior managements and with the specialized department of the S&T Group. Thanks to this system, we have ensured that the rights held by persons affected – to get information on, the correction of, the deletion of and the transferring of their data – can be fulfilled in proper and prompt ways. All queries placed by persons and by supervisory authorities and involving the protection of data are documented, checked and processed in proper and orderly ways. Complaints involving data protection laws were not lodged in the period under review. Treating data in a responsible way is of the greatest importance for us.

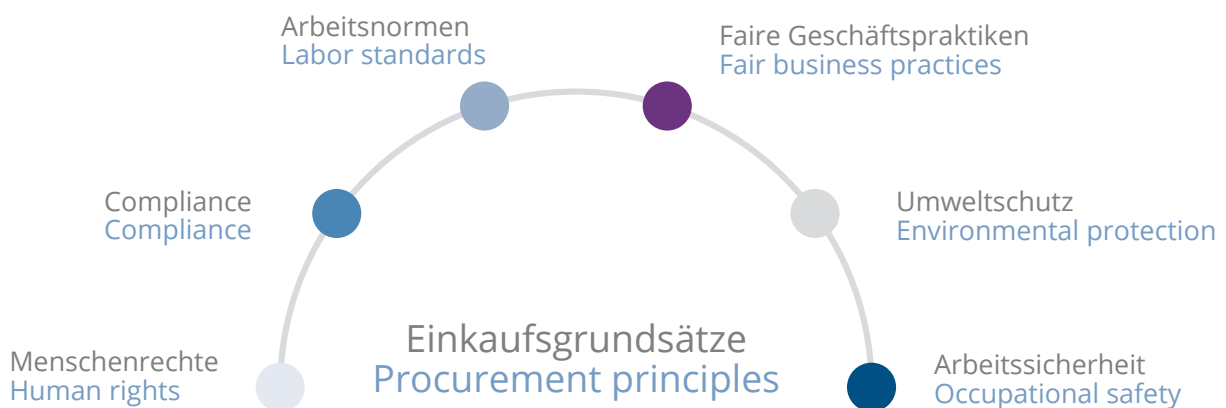
3.5. LIEFERANTEN

Wir sind stets bestrebt, unsere Beziehungen zu unseren Lieferanten partnerschaftlich zu gestalten. Basis dafür sind faire Betriebs- und Geschäftspraktiken sowie eine enge Zusammenarbeit, die wir vielfach über Jahre mit unseren Lieferanten pflegen. Hierzu gehört auch ein laufender und intensiver Dialog über die steigenden Anforderungen des Marktes bezüglich Qualität, Lieferperformance, Innovation und Kosten. Dem hohen Qualitätsanspruch, den wir an die eigenen Prozesse und Technologielösungen stellen, müssen selbstverständlich auch unsere Lieferanten genügen. Bei der Auswahl und Entwicklung unserer Lieferanten ist daher für uns die Einhaltung unserer Anforderungen in den Bereichen Umwelt- und Nachhaltigkeit, Arbeitssicherheit und Compliance von hoher Relevanz.

3.5.1. EINKAUFSGRUNDSÄTZE

Unsere Einkaufsgrundsätze, die im „Supplier Code of Conduct“ zusammengefasst sind, stellen die Erwartungen der S&T Gruppe gegenüber allen Lieferanten dar, mit denen sie Geschäfte macht. Sie basieren auf international anerkannten Richtlinien des UN Global Compacts, sowie den Grundsätzen unseres internen Verhaltenskodex (Code of Conduct) und umfassen alle in der untenstehenden Grafik enthaltenen Themenfelder.

Nachstehend unsere nicht-finanziellen Einkaufsgrundsätze:



3.5. SUPPLIERS

We consistently strive to configure our relationships with our suppliers to be partnerships. The bases of these efforts are our engaging in fair operating- and business practices and our maintaining of close working relationships over many years with our suppliers. This maintenance includes ongoing and intensive dialogues on the increasingly demanding requirements placed by markets on quality, performance of supply, innovation and costs. We demand high quality of our proprietary processes and technological solutions. These standards also have to be met, as a matter of course, by our suppliers. When selecting and developing relationships with our suppliers, we place great importance on their meeting our requirements in the areas of environment protection and sustainability, occupational safety and compliance.

3.5.1. PRINCIPLES OF PROCUREMENT

Our principles of procurement are summarized in our “Supplier Code of Conduct”, and express the expectations placed by the S&T Group on the suppliers with which it does business. They are based on the internationally recognized directives comprised in the UN Global Compact, and on the principles codified in our internal Code of Conduct, and encompass all of the topics covered in the chart below.

Below are our non-financial principles of procurement:

Wir legen großen Wert auf Lieferanten, die die internationalen Menschenrechtsbestimmungen zu Gleichheit, Sicherheit und Freiheit unterstützen und respektieren und ökologische und gesellschaftliche Standards einhalten. Daher folgen wir bei der Auswahl, Kontrolle und Pflege unserer Lieferanten einem strikten Lieferantenauswahl- und Managementprozess. Vor dem Abschluss einer neuen Geschäftsbeziehung sind Lieferanten verpflichtet, einen umfangreichen Fragebogen auszufüllen. Die Antworten werden durch die jeweilige Fachabteilung bewertet, analysiert und bilden die Grundlage, ob ein Lieferant freigegeben wird oder nicht. Nur Lieferanten, die sich zu unseren Grundsätzen verpflichten oder falls nötig, Verbesserungsmaßnahmen umsetzen, können mit uns in eine Geschäftsbeziehung treten.

Im Rahmen der Auswahl sowie der fortlaufenden Geschäftspflege führen wir bei unseren zentralen Lieferanten regelmäßig Audits durch.

We place a high priority on working with suppliers that support and respect the internationally applicable stipulations on human rights and on equality, safety, and liberty, and that adhere to ecological and societal standards. To achieve this, we pursue a strict process of selection, monitoring and management when choosing and working with our suppliers. Prior to our entering into a business relationship with them, suppliers are required to fill out a comprehensive questionnaire. The respective specialized departments responsible assess and analyze their answers, which form the foundation of the decision as to whether or not we will authorize the business relationship. The only suppliers for which we issue such authorizations are those which have committed themselves to observing our fundamental principles – or those, should this have been necessary, that have undertaken measures of improvement.

When selecting and maintaining relationships with our key suppliers, we conduct audits on a regular basis. These also are performed upon all distributors of strategic importance.

Unter der Adresse <https://ir.snt.at/reports/Reports.de.html> finden Sie ab dem jeweiligen Veröffentlichungstag auch unseren Geschäftsbericht und unsere Quartalsberichte- und Mitteilungen. Auch eventuelle Terminaktualisierungen geben wir rechtzeitig auf unserer Website bekannt.

Dieser Geschäftsbericht ist am 28. März 2019 veröffentlicht worden. Er liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Maßgeblich ist stets die deutsche Fassung.

Der Geschäftsbericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen Annahmen und Schätzungen des Vorstandes über künftige Entwicklungen beruhen. Auch wenn wir der Ansicht sind, dass die enthaltenen Annahmen und Schätzungen realistisch und zutreffend sind, unterliegen sie gewissen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die künftigen tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Annahmen und Schätzungen abweichen. Zu den Faktoren, die zu einer Abweichung führen können, zählen unter anderem Änderungen der gesamtwirtschaftlichen Lage, der Geschäfts-, Wirtschafts- und Wettbewerbssituation, Wechselkurs- und Zinsschwankungen sowie Änderungen der Geschäftsstrategie. Wir übernehmen keine Garantie, dass die künftige Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse mit den in diesem Geschäftsbericht geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen. Die in diesem Bericht getroffenen Annahmen und Schätzungen werden nicht aktualisiert.

Our annual report and our quarterly reports and notifications can be found on our website under <https://ir.snt.at/reports/Reports.en.html> from publication date. Any eventual date changes are also announced on our website in good time.

This annual report was published on March 28, 2019. It is available in German and in English. The German version is authoritative.

The management report contains statements relating to the future that are based on current assumptions and estimates of the Management Board concerning future development. Although we are of the opinion that the assumptions and estimates are realistic and correct, they are subject to certain risks and uncertainties that may cause actual future results to diverge materially from the assumptions and estimates. Factors that may result in a discrepancy include changes in the overall economic, business, financial and competitive situation, exchange and interest rate fluctuations as well as changes to the business strategy. We cannot guarantee that the future development and actual future results will coincide with the assumptions and estimates expressed in this annual report. Assumptions and estimates presented in this report will not be updated.

HERAUSGEBER

S&T AG
Industriezeile 35
A-4021 Linz
T: +43 732 7664 0
F: +43 732 7664 501
kontakt@snt.at
www.snt.at

GESTALTUNG UND PRODUKTION

Ines Stöger Müller
Werbe- und Grafikdesign

woelke.design
design, marketing + projekt
manufaktur

DRUCK

Krammer-Repro
Flexo Print GmbH

PUBLISHER

S&T AG
Industriezeile 35
A-4021 Linz
T: +43 732 7664 0
F: +43 732 7664 501
kontakt@snt.at
www.snt.at

DESIGN AND PRODUCTION

Ines Stöger Müller
Werbe- und Grafikdesign

woelke.design
design, marketing + projekt
manufaktur

PRINTING

Krammer-Repro
Flexo Print GmbH

FINANZKALENDER FINANCIAL CALENDAR

2019



- 23.01.2019 German Corporate Conference UniCredit,
Kepler Cheuvreux, Frankfurt
- 28.03.2019 Geschäftsbericht 2018
Annual report 2018
- 09.05.2019 Q1-Mitteilung 2019
Three month's statement 2019
- 13.- 15.05.2019 Deutsche Frühjahrskonferenz Frankfurt 2019
German Spring Conference Frankfurt 2019
- 21.05.2019 Ordentliche Hauptversammlung
Annual shareholder meeting
- 08.08.2019 Halbjahresbericht 2019
Half-year report 2019
- 07.11.2019 Q3-Mitteilung 2019
Nine month's statement 2019
- 25.- 27.11.2019 Eigenkapitalforum Frankfurt
German Equity Forum Frankfurt

Österreich (Headquarter)

S&T AG, 4021 Linz, Industriezeile 35
Investor Relations: +49 821 4086 114 | ir@snt.at

www.snt.at

Albanien · Bulgarien · China · Deutschland · Frankreich · Großbritannien · Kanada · Kroatien · Malaysia
Moldawien · Montenegro · Nordmazedonien · Österreich · Polen · Rumänien · Russische Föderation
Schweiz · Serbien · Slowakei · Slowenien · Taiwan · Tschechien · Ungarn · USA · Weißrussland

