



www.snt.at
WKN AOX9EJ



QUARTALSBERICHT Q3 2016 QUARTERLY REPORT Q3 2016

Hannes Niederhauser, CEO

Foxconn und Kontron – Risiko oder Quantensprung?

Das S&T-Management hat im Oktober die größte Transaktion in der Firmengeschichte unterzeichnet: Den Erwerb einer Beteiligung von knapp 30% am führenden deutschen Embedded- Computerhersteller Kontron AG. Parallel beteiligte sich die taiwanische Foxconn-Tochter Ennoconn mit 29% an der S&T AG und wurde somit neuer Ankeraktionär. Gemeinsam wollen wir mit der entstandenen Allianz eine führende Rolle im „Internet-of-Things“- bzw. „Industrie 4.0“-Markt erobern. Der S&T-Umsatz soll dadurch 2018 erstmals die Schwelle von einer Milliarde Euro durchbrechen.

Für mich persönlich ist dieser Deal der wichtigste in meiner zwanzigjährigen Vorstandstätigkeit. Einige unserer Aktionäre schätzten die Transaktionen als schwer kalkulierbares Risiko ein und sahen darin Grund genug, Gewinne mitzunehmen und die S&T-Aktie zu verkaufen – S&T wurde mit einem Kursverlust von ca. 15% abgestraft.

Kontron ist mit ca. EUR 360 Mio. Umsatz einer der weltweit führenden Hersteller von Embedded Computersystemen. Das sind in Maschinen integrierte Computer, die diese mit der heute zunehmend erwarteten technischen Intelligenz ausstatten. Der Embedded-Markt ist seit Jahren stark wachsend und sehr profitabel. Kontron dagegen schrumpft seit Jahren, durchläuft Restrukturierungsprogramme und erwirtschaftet negative Ergebnisse.

Das wirtschaftliche Gegenteil ist der weltweit größte Elektronikhersteller Foxconn. Mit 1,2 Mio. Mitarbeitern und EUR 120 Mrd. Umsatz zählt Foxconn zu den 20 größten Unternehmen der Welt und wächst aktuell mit einer Rate von 20% auch sehr stark. Bekanntestes Produkt: Das für Apple produzierte iPhone. Mit EUR 20 Mrd. Bargeldreserven will Foxconn verstärkt in neue Wachstumsmärkte investieren. Damit schließt sich der Kreis zum Internet-of-Things, der S&T AG und Kontron AG.

Warum sollte sich Kontron nun positiv entwickeln und was passiert, wenn Foxconn die neue Beteiligung nicht entsprechend unterstützt? Um diese Fragen zu beantworten, muss man die Idee der Allianz verstehen: Kontron hat eine weltweit starke Kundenbasis am Markt für Embedded Computer. Es ist im IoT- bzw. Industrie-4.0-Zeitalter Tatsache, dass Maschinen immer öfter über das Internet vernetzt werden – laut einer Gartner-Studie bis 2020 immerhin über 20 Mrd. Geräte. Die zur Vernetzung des Kontron-Produktportfolios benötigten Softwareprodukte kann die S&T AG anbieten, und schon heute werden Kunden von beiden Firmen mit sich ergänzender Technologie beliefert.

Der neue Ankerinvestor Foxconn, der immerhin über EUR 200 Mio. in die S&T AG und Kontron-Gruppe investiert, stellt uns nicht nur Kapital zur Verfügung, sondern ermöglicht S&T auch die Nutzung von Synergien. Mit Foxconn haben wir Zugriff auf führende Technologie bzw. Entwicklungen sowie die günstigste Produktion der Welt. Foxconn hat die finanziellen Ressourcen, um in den Bereichen Internet-of-Things bzw. Industrie 4.0 gemeinsam mit S&T und Kontron eine führende Rolle zu spielen. Weitere Investments sind bereits geplant.

Nicht mit Stellenabbau, sondern mittels mehr Wertschöpfung und führender Technologie soll bei Kontron bereits kurzfristig ein Turnaround ermöglicht werden. Kontron ist uns gut bekannt: Über 500 unserer S&T Mitarbeiter stammen von Kontron, und auch ich war bis 2007 als Vorstand bei Kontron tätig. Der Erwerb der Kontron ist für uns deshalb sowohl technologisch und wirtschaftlich, aber auch im Hinblick auf die Firmenkultur kalkulierbar.

S&T ist ein Wachstumsunternehmen, und wir müssen uns auf neue Hype-Märkte wie Industrie 4.0 fokussieren. Dies haben wir mit dieser Allianz getan. Der Quantensprung auf EUR 1 Mrd. Umsatz in 2018 ist möglich, das Risiko dabei durchaus beherrschbar.

Hannes Niederhauser, CEO S&T AG

Foxconn and Kontron – risk oder quantum leap?

In October, S&T's management signed an agreement setting up the most significant transaction in the history of the company: its acquisition of a nearly 30% stake in Kontron AG, Germany's leading manufacturer of embedded computers. In a simultaneous move, Ennoconn, a taiwanese subsidiary of Foxconn, took a 29% stake in S&T AG, making the former the „anchor“ shareholder in our company. This alliance has been forged to enable us to attain a leading role in the Internet of Things (IoT) and Industry 4.0 market. Due to these moves, S&T's sales are forecast to break – in a corporate first – the one billion euros mark in 2018.

For me, this deal is the most important one in my 20 years of serving on executive boards. Several of our shareholders viewed the transactions as giving rise to risks whose extents are difficult to calculate. This caused them to sell their holdings of S&T's shares and lock in profits. This depressed our stock quote by some 15%.

Kontron has sales of some EUR 360 million. These stem from embedded computer systems, an area in which the company is one of the world's leading manufacturer. These are computers integrated into machines. This incorporation provides the machines with the technological intelligence that is increasingly expected of them. That is why the embedded market has been strongly growing during the past few years. By way of contrast, Kontron has been shrinking during this time. It has been put through one restructuring program after another, and has been producing negative results.

Foxconn is the business converse. It is the world's largest manufacturer of electronics. It has 1.2 million employees and sales of EUR 120 billion. These figures rank Foxconn among the 20 largest corporations in the world. It is also fast growing, with sales rising at a 20% rate in 2016. Foxconn's most famous product is the iPhone, which is produced for Apple. Foxconn plans on employing its EUR 20 billion in cash reserves to the stepping up of its investments in new and fast-growing markets. Which brings us to the Internet of Things, S&T AG and Kontron AG.

Why should Kontron now start recording positive results, and what would happen should Foxconn not provide the support requisite for its new stake? To answer these questions, one has to grasp the idea impelling the forging of this alliance. Kontron brings to it the strongest base of customers on the world market for embedded computers. We are now living in the IoT and Industry 4.0 era, in which machines are increasingly being networked with each other via the Internet. A Gartner study forecasts that by 2020 more than 20 billion devices will form part of this network. The products in Kontron's portfolio require the software offered by S&T to be networked with each other. Customers of both firms are already being supplied with these complementary technologies.

Our new „anchor“ shareholder, Foxconn, invests more than EUR 200 million in S&T AG and Kontron-group. Foxconn is providing us with even more than capital. It is enabling our utilization of synergies. Through Foxconn, we have gained access to leading technologies and other innovations – and to the most cost-advantageous manufacturing in the world. Foxconn has the financial resources to play – along with S&T and Kontron – a leading role in the Internet of Things and Industry 4.0 markets. Further investments are planned.

Kontron is to be rapidly turned around. This will not occur through redundancies, but, rather, by increasing the company's value added and by incorporating cutting edge technologies. We know Kontron well. More than 500 of our S&T employees are from the company. I served on Kontron's executive board until 2007. The acquisition of our stake in Kontron has thus been diligently calculated, with this applying to the technologies, financials and corporate cultures involved.

S&T is a fast-growing company. To maintain this, we have to focus our energy on serving such new hype markets as Industry 4.0. This focus has been achieved by the forging of this alliance. A quantum leap to one billion euros in sales in 2018 is possible. The risks associated with this move have been carefully calculated.

Hannes Niederhauser, CEO S&T AG

KEY FIGURES

in TEUR	01-09-2016	01-09-2015
Umsatzerlöse Revenues	301.342	302.402
Bruttoergebnis Gross profit	104.873	104.853
Personalaufwand Personnel expenditures	61.331	63.162
Sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	28.820	30.549
EBITDA	19.400	16.705
Abschreibungen Amortization and depreciation	6.505	5.613
EBIT vor Abschreibungen aus PPA EBIT before PPA Amortization	15.746	13.661
Konzernergebnis Consolidated income	11.012	9.115
Operativer Cash Flow Operative cash flow	-5.848	-141

in TEUR	30.09.2016	31.12.2015
Barmittel Cash and cash equivalents	29.736	60.317
Eigenkapital Equity	107.115	102.237
Eigenkapitalquote Equity ratio	35,5%	32,0%
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) Net cash (+)/Net debt (-)	-27.781	9.363
Bilanzsumme Total assets	301.441	319.058
Auftragsbestand Backlog	220.080	181.043
Projekt-Pipeline Project pipeline	877.945	700.958
Mitarbeiteranzahl Employees	2.490	2.352

Ergebniswachstum der S&T-Gruppe wie geplant, gute Basis für das Jahresendgeschäft 2016

Mit Umsatzerlösen von EUR 105,0 Mio. im dritten Quartal 2016 (Vj.: EUR 114,2 Mio.) und kumuliert EUR 301,3 Mio. in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres (Vj.: EUR 302,4 Mio.) konnte S&T in den ersten neun Monaten eine solide Basis schaffen, um die für das Jahr 2016 gesteckten Ziele betreffend Umsatz und überproportionalem Ergebniswachstum zu erreichen. Die Umsatzerlöse entwickelten sich im Vergleich zu 2015 nahezu unverändert, was auf den Verkauf der verlustbringenden Beteiligung Networked Energy Services Corporation im Februar 2016 und den Verkauf des niedrigmargigen Hardware-Geschäftes im September 2016 zurückzuführen ist. Trotz des Abganges von mehr als EUR 25 Mio. Umsatz konnten die Umsätze durch das Wachstum in strategischen Bereichen nahezu auf Vorjahresniveau gehalten werden. Die Ergebniszahlen liegen voll im Plan, hier konnte abermals ein signifikanter Anstieg gegenüber 2015 erzielt werden.

Das EBITDA lag in den Monaten des dritten Quartales bei EUR 6,3 Mio. (Vj.: EUR 5,9 Mio.) und liegt nach neun Monaten bei EUR 19,4 Mio. (Vj.: EUR 16,7 Mio.). Aufgrund des geänderten Produktportfolios konnte die EBITDA Marge im dritten Quartal von 5,2% auf 6,0% gesteigert werden, für die ersten neun Monate 2016 betrug das EBITDA 6,4% des Umsatzes (Vj.: 5,5%), was einer Steigerung des EBITDA von rund 16% in den ersten neun Monaten gegenüber dem Vorjahreszeitraum entspricht. Das Konzernergebnis lag im abgelaufenen Quartal bei EUR 4,4 Mio. (Vj.: EUR 3,1 Mio.), während es im laufenden Geschäftsjahr auf EUR 11,0 Mio. (Vj.: EUR 9,1 Mio.) gesteigert werden konnte. Die Profitabilität in den ersten neun Monaten konnte somit weiter erhöht und näher an die Ergebnisziele von S&T herangeführt werden. Für das letzte Quartal 2016 werden saisonal bedingt die höchsten Umsatz- und Ergebnisbeiträge im laufenden Geschäftsjahr erwartet, so dass die bisherige Prognose eines Konzernergebnisses von EUR 19 Mio., bei einem Umsatz von EUR 480 Mio., bestätigt werden kann.

Die Bruttomarge entwickelte sich im Geschäftsjahr 2016 weiterhin erfreulich. Insgesamt konnte diese im Konzern in den ersten neun Monaten von 34,7% auf 34,8% gesteigert werden. Die Umsetzung der geplanten Maßnahmen im Segment „Services DACH“ zeigen die erwünschte Wirkung und wurden mit September 2016 finalisiert: Das verbliebene niedrigmargige Produktgeschäft wurde verkauft, gleichzeitig wurde durch den Zukauf des Drittmarktgeschäftes der Raiffeisen Informatik Gruppe (geplante Konsolidierung ab Q1/Q2 2017) eine strategische Akquisition getätigt, um den Wandel zum ganzheitlichen IT-Dienstleister in der DACH-Region zu vollenden.

Auf der Kostenseite entwickelten sich die Personalkosten wie geplant, durch den Verkauf und die Dekonsolidierung der Networked Energy Services Corporation per 1. Februar 2016 blieben die Personalkosten leicht unter dem Vorjahresniveau (EUR 61,3 Mio. vs. Vj.: EUR 63,2 Mio.). Gleiches gilt für die sonstigen Kosten, die in den ersten neun Monaten 2016 von EUR 30,5 Mio. auf EUR 28,8 Mio. sanken. Aufgrund weiterer Akquisitionen erhöhten sich die Abschreibungen abermals auf nunmehr EUR 6,5 Mio. (Vj.: EUR 5,6 Mio.).

S&T Group: strong growth in earnings meets plans and provide strong basis for business at the end of 2016

S&T registered sales of EUR 105.0 million in the third quarter of 2016 (PY: EUR 114.2 million). This brought its total for the first nine months to EUR 301.3 million (PY: EUR 302.4 million). This enabled S&T during the first three quarters of the year to engender a base strong enough to enable it to meet the objectives that it had set for its sales and for earnings, which are to out-rise those of the former in financial year 2016 as a whole. Revenues from sales remained virtually the same on a y-on-y basis. This was due to the sales in February 2016 of the losses-causing stake in Networked Energy Services Corporation and in September 2016 of the low-margin hardware business. The ensuing disposal of more than EUR 25 million in turnover was nearly completely offset by the growth achieved by strategic areas. This kept sales at nearly the previous year's level. S&T's earnings were in accordance with plans. Setting forth previous trends, these profits were significantly higher than those of 2015.

The EBITDA for the third quarter came to EUR 6.3 million (PY: EUR 5.9 million), with the nine-month total amounting to EUR 19.4 million (PY: EUR 16.7 million). The alteration in the mix of products and services comprised in S&T's portfolio caused its EBITDA margin to increase in the third quarter from 5.2% to 6.0%. The EBITDA for the first nine months of 2016 came to 6.4% of sales (PY: 5.5%). This translates into a 16% y-on-y rise in EBITDA. Consolidated income came in the third quarter of 2016 to EUR 4.4 million (PY: EUR 3.1 million). The total for the first three quarters of the financial year is EUR 11.0 million, up from the previous year's EUR 9.1 million. This further increase in profitability during the first nine months enabled S&T to approach the objectives it has set for itself. Seasonal influences are giving rise to the expectation that the final quarter of 2016 will see the company's achieving the largest sales and earnings totals of the financial year. This is enabling management to confirm its forecast of S&T's attaining consolidated income of EUR 19 million and revenues of EUR 480 million for 2016 as a whole.

Gross margin continued to develop gratifyingly well in financial year 2016. Viewed as a whole, this figure rose during the first nine months from 34.7% to 34.8%. The measures implemented in the Services Germany, Austria and Switzerland segment represent the desired results. These were concluded in September 2016. The remaining low-margin business was sold at that time. While this was occurring, S&T purchased the third market business of the Raiffeisen Informatik group (the consolidation of which is planned for as of Q1/Q2 2017). This acquisition furthers S&T's strategy of transforming itself into an end-to-end provider of IT services to the markets in Germany, Austria and Switzerland.

On the expenditures side, personnel costs developed as planned. The sale and deconsolidation of Networked Energy Services Corporation as of February 1, 2016 resulted in the nine months' expenditures' staging a slight decline over the previous year (EUR 61.3 million vs. PY: EUR 63.2 million). The same applies to the other costs, which sank in the first nine months of 2016 from EUR 30.5 million to EUR 28.8 million. The undertaking of further acquisitions caused depreciation to increase to EUR 6.5 million (PY: EUR 5.6 million).

Die Entwicklung der einzelnen Segmente stellt sich nach den ersten neun Monaten wie folgt dar:

The business done by the individual segments developed as follows:

Segmentierte Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Mio.) <i>Income statement by segment (in EUR million)</i>	Services DACH		Services EE		Appl. Security		Appl. Smart Energy	
	01-09 2016	01-09 2015	01-09 2016	01-09 2015	01-09 2016	01-09 2015	01-09 2016	01-09 2015
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	54,1	52,0	155,3	169,3	61,2	50,9	30,7	30,2
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	13,0	11,4	49,8	50,3	33,3	30,2	8,8	12,9
Segmentergebnis <i>Segment result</i>	1,0	1,1	2,6	3,1	5,7	7,0	1,7	-2,1

Segmentierte Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Mio.) <i>Income statement by segment (in EUR million)</i>	Services DACH		Services EE		Appl. Security		Appl. Smart Energy	
	07-09 2016	07-09 2015	07-09 2016	07-09 2015	07-09 2016	07-09 2015	07-09 2016	07-09 2015
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	18,0	16,1	54,0	71,5	21,7	16,6	11,3	9,8
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	4,9	3,4	16,7	17,7	12,0	10,1	2,8	4,7
Segmentergebnis <i>Segment result</i>	1,0	0,7	1,0	1,4	2,2	2,0	0,3	-1,0

Die Umsatzentwicklung des Segments „Service DACH“ ist trotz des Rückzuges aus margenschwachem Produktgeschäft bzw. dessen Verkauf sowohl in den ersten neuen Monaten als auch im dritten Quartal positiv: Der Anstieg des Umsatzes in den ersten neun Monaten von EUR 52 Mio. auf EUR 54,1 Mio. bzw. von EUR 16,2 Mio. auf EUR 18,0 Mio. im dritten Quartal ist insbesondere auf die positive Entwicklung des Dienstleistungsgeschäftes in Deutschland und der Schweiz zurückzuführen. Ebenso erfreulich entwickelte sich das Bruttoergebnis, welches in den ersten neun Monaten von EUR 11,4 Mio. auf EUR 13,0 Mio. bzw. isoliert für das dritte Quartal betrachtet von EUR 3,4 Mio. auf EUR 4,9 Mio. anstieg. Damit konnte das Segmentergebnis in den ersten neun Monaten, trotz des im Vergleichszeitraum des Vorjahres verbuchten Anteils am Ergebnis von assoziierten Unternehmen von EUR 0,9 Mio., nahezu auf unverändertem Niveau gehalten werden (2016: EUR 1,0 Mio., Vj.: EUR 1,1 Mio.). Im dritten Quartal (Juli bis September) konnte das Segmentergebnis von EUR 0,7 Mio. auf EUR 1,0 Mio. gesteigert werden.

Die Umsatzentwicklung im Segment „Services EE“ blieb sowohl in den ersten neun Monaten als auch im dritten Quartal hinter dem Vorjahr zurück. Dies ist auf einige im Jahr 2015 umgesetzte Großprojekte zurückzuführen, die 2016 (noch) nicht wiederholt werden konnten. Der Umsatz in den ersten neun Monaten lag daher nach EUR 169,3 Mio. (2015) bei EUR 155,3 Mio. (2016) bzw. im dritten Quartal bei EUR 54,0 Mio. nach EUR 71,5 Mio. im Vorjahr. Entsprechend sank auch das Segmentergebnis in den ersten neun Monaten von EUR 3,1 Mio. auf EUR 2,6 Mio. bzw. im dritten Quartal von EUR 1,4 Mio. auf EUR 1,0 Mio. Auf Grund zwischenzeitlich gewonnener Großaufträge, insbesondere in Polen und Serbien, erwartet das Management eine positive Entwicklung dieses Segmentes in den nächsten Quartalen.

Die Umsätze im Bereich „Appliances Security“ wachsen nach wie vor ungebrochen: Im laufenden Geschäftsjahr 2016 konnte der Umsatz um mehr als 20% von EUR 50,9 Mio. auf EUR 61,2 Mio. gesteigert werden. Im dritten Quartal alleine betrachtet stieg der Umsatz von EUR 16,6 Mio. auf EUR 21,7 Mio. Das Ergebnis des Segments „Appliances Security“ bleibt aufgrund von Einmalkosten bzw. einer Intensivierung der F&E-Aufwendungen hinter den ersten neun Monaten des Vorjahres zurück (2016: EUR 5,7 Mio., Vj.: EUR 7,0 Mio.). Im dritten Quartal (Juli bis September) konnte das Segmentergebnis von EUR 2,0 Mio. auf EUR 2,2 Mio. gesteigert werden.

Im Geschäftsbereich „Smart Energy“ konnten die Umsätze in den ersten neun Monaten trotz des Abgangs der Networked Energy Services Corporation von EUR 30,2 Mio. auf EUR 30,7 Mio. gesteigert werden, gleiches gilt für das dritte Quartal 2016 (2016: EUR 11,3 Mio., Vj.: EUR 9,8 Mio.). Das Segmentergebnis konnte durch die Strategie der Fokussierung auf die DACH-Region und Osteuropa von minus EUR 2,1 Mio. in den ersten neun Monaten 2015 auf plus EUR

Notwithstanding the decline and disposal of the low-margin products business, the sales achieved by the Services Germany, Austria and Switzerland segment increased in both the third quarter and over the first nine months of the year, with the latter figure increasing from EUR 52 million to EUR 54.1 million, and the former from EUR 16.2 million to EUR 18.0 million. These rises are especially attributable to the positive development of the services provision business in Germany and in Switzerland. The gross earnings staged an equally gratifying rise over the first nine months, climbing from EUR 11.4 million to EUR 13.0 million. The rise in the third quarter (y-o-y) was from EUR 3.4 million to EUR 4.9 million. Although the figure for 2015's first nine months contained a result from associated companies of EUR 0.9 million, the segment managed to retain its income level in 2016 (2016: EUR 1.0 million, PY: EUR 1.1 million). The segment's result for the third quarter rose from EUR 0.7 million to EUR 1.0 million.

The sales recorded by the Services Eastern Europe segment were below those of the previous year's first nine months and third quarter. This is attributable to the carrying out of several large-sized projects in 2015. This has yet to be repeated in 2016. The segment's sales in the first nine months of 2016 declined from the previous year's EUR 169.3 million to EUR 155.3 million. The third quarter's fall was from EUR 71.5 million to EUR 54 million. Staging a corresponding drop was the segment's results for the first nine months, which went from EUR 3.1 million to EUR 2.6 million, with the third quarter's fall's being from EUR 1.4 million to EUR 1.0 million. The securing in the mean time of large-sized commissions from customers in Poland, Serbia and elsewhere is causing S&T's management to expect this segment to develop positively over the next few quarters.

The sales achieved by the Appliances Security segment set forth their upward rise. They have increased during the current financial year of 2016 by more than 20%, going from EUR 50.9 million to EUR 61.2 million in the process. In the third quarter, this increase was from EUR 16.6 million to EUR 21.7 million. One-time costs and an increase in expenditures for R&D caused the Appliances Security segment to experience over the first nine months of 2016 a decline in earnings (2016: EUR 5.7 million, PY: EUR 7.0 million). Reversing this trend, the segment's result improved in the third quarter from EUR 2.0 million to EUR 2.2 million.

Overcoming the disposal of Networked Energy Services Corporation, the sales achieved by the Smart Energy business area climbed from EUR 30.2 million to EUR 30.7 million. The same trend was to be seen in the third quarter of 2016 (2016: EUR 11.3 million, PY: EUR 9.8 million). The focusing of the segment's business on Germany, Austria, Switzerland and Eastern Europe produced a strong rise in the segment's profitability, which went from the first nine months of

1,7 Mio. im laufenden Geschäftsjahr bzw. von minus EUR 1,0 Mio. im dritten Quartal 2015 auf plus 0,3 Mio. im dritten Quartal 2016 gedreht werden

Zur Vermögenslage: Finanzierung und Liquidität überzeugend

Die Vermögens-, Finanz- und Liquiditätslage zeugt unverändert von Stabilität und ausreichend Potenzial für weitere Expansion: Das Eigenkapital erhöhte sich gegenüber dem 31.12.2015 (EUR 102,2 Mio.) auf 107,1 Mio., die Eigenkapitalquote erhöhte sich von 32,0% zum Jahresende 2015 auf 35,5% zum 30.09.2016.

Die langfristigen Vermögensgegenstände erhöhten sich durch Akquisitionen und kapitalisierte Entwicklungsleistungen in den ersten neun Monaten von EUR 106,9 Mio. zum 31.12.2015 auf EUR 121,2 Mio. zum 30.9.2016. Die kurzfristigen Vermögensgegenstände sanken im Vergleich zum 31.12.2015 um EUR 31,9 Mio. Hierzu trug insbesondere die Verringerung der liquiden Mittel (30.9.2016: EUR 29,9 Mio. | 31.12.2015: EUR 60,3 Mio.) als auch die zwischenzeitlich umgesetzte Transaktion und der damit verbundene Abgang der gesondert ausgewiesenen zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten (EUR 14,1 Mio.) der Networked Energy Services Corporation bei.

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten erhöhten sich um weitere EUR 10,8 Mio., die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten sanken hingegen um rund EUR 4,0 Mio. Insgesamt betragen die Finanzverbindlichkeiten zum 30.9.2016 EUR 57,7 Mio. (31.12.2015: EUR 51,0 Mio.). Die Erhöhung bzw. Verschiebung ist im Wesentlichen durch die Aufnahme langfristiger Bankkredite zur Finanzierung von Akquisitionen bzw. durch die wesentlich günstigere vorzeitige Refinanzierung bestehender kurzfristiger Kredite bedingt.

Im dritten Quartal 2016 konnte ein leicht positiver operativer Cash Flow von EUR 0,2 Mio. (Vj.: EUR 0,9 Mio.) erzielt werden. Der operative Cash Flow für die ersten neun Monate im Geschäftsjahr 2016 blieb mit minus EUR 5,8 Mio. (Vj.: minus EUR 0,1 Mio.) dennoch negativ. Aufgrund der üblichen Saisonalität des Geschäftes und der starken Basis für das vierte Quartal 2016 wird wiederum mit einem deutlich positiven operativen Cash Flow für das vierte Quartal bzw. auch für das gesamte laufende Geschäftsjahr 2016 gerechnet.

Chancen und Risiken

Die Positionierung der S&T-Gruppe als Systemhaus mit Fokus auf die Entwicklung eigener Technologien und Präsenz in den Märkten DACH (Deutschland, Österreich, Schweiz), Osteuropa, Russland und den USA ist nach wie vor unverändert aufrecht. Daher bleibt die bisherige Zielsetzung und Strategie der S&T AG unverändert: Profitables Wachstum bei überproportionalen Ausbau der Eigentechologie-segmente!

Wie schon in den Vorjahren ist es daher auch 2016 strategisches Ziel des Managements der S&T AG, den Konzern weiter zu einem innovativen Technologieunternehmen bzw. Lösungsanbieter mit einem zunehmenden Anteil an Eigenentwicklungen zu formen und somit aufgrund steigender Wertschöpfung hohe Bruttomargen zu erzielen. Durch die 2014 und 2015 erfolgten Akquisitionen und den damit verbundenen Einstieg in das Segment „Appliances Smart Energy“ bzw. dem Ausbau des Segmentes „Appliances Security“ wurde die Basis für die Entwicklung eines weiteren Geschäftsfeldes mit hohen Bruttomargen und zukunftssträftigem Marktwachstum gelegt. Die

2015's minus EUR 2.1 million to this year's plus EUR 1.7 million. The third quarter of 2015 had seen the segment record a loss of EUR 1.0 million. This was turned around in the third quarter of 2016 into a profit of EUR 0.3 million.

S&T's assets, finances and liquidity – convincingly strong

S&T's assets, finances and liquidity remain strong. They impart to the company the potential for further expansion. As of September 30, 2016, S&T had equity of EUR 107.1 million, representing an increase compared to December 31, 2015 (EUR 102.2 million). The equity ratio increased from the end of 2015's 32.0% to September 30, 2016's 35.5%.

The increase over the first nine months in non-current assets resulted from acquisitions and from capitalized development costs. This increase was from December 31, 2015's EUR 106.9 million to September 30, 2016's EUR 121.2 million. As compared to December 31, 2015, current assets sank by EUR 31.9 million. This was particularly ascribable to the reduction in liquid funds (30.9.2016: EUR 29.9 million | 31.12.2015: EUR 60.3 million) and to the undertaking of the transaction causing the disposal of assets worth EUR 14.1 million and encompassing Networked Energy Services Corporation. These had been reported separately, and had been classified as available for sale ones.

Long-term financial liabilities rose a further EUR 10.8 million, with short-term ones, conversely, declining by some EUR 4 million. As of September 30, 2016, the company's financial liabilities came to EUR 57.7 million (31.12.2015: EUR 51.0 million). The increase respectively reclassification is primarily due to the securing of long-term credits to finance the undertaking of acquisitions and the ahead-of-schedule refinancing of extant loans at significantly more advantageous rates.

In the third quarter of 2016, S&T was able to register a slightly positive cash flow of EUR 0.2 million (PY: EUR 0.9 million). The operative cash flow for the first nine months of 2016 remained, despite this, in the red. It came to minus EUR 5.8 million (PY: minus EUR 0.1 million). The customary seasonality of business and the strong base of the business to be done in the fourth quarter will join to provide the period with a highly positive operative cash flow. This is forecast to put this figure in the black for the financial year as a whole.

Opportunities and risks

The S&T Group is maintaining its position of being a provider of IT systems, one that has devoted itself to developing proprietary technologies and to operating on the markets in Germany, Austria, Switzerland, Russia and the rest of Eastern Europe, and the USA. The Group is pursuing its objectives of achieving the profitable growth stemming from the fast-track expansion of segments employing these proprietary technologies!

As was the case in previous year, the management of S&T AG is working purposefully to set forth the transformation of the Group into a supplier of solutions that feature ever-greater shares of proprietary-developed technologies, as this enables S&T to increase its value added and gross margins. The acquisitions made in 2014 and 2015, the corresponding entry into the market for smart energy (and the founding of the Appliances Smart Energy segment to handle this) and the expansion of the Appliances Security segment have joined to form the basis for the development of a further field of business that evinces high margins and fast-paced growth. As had been an-

angekündigte anorganische Wachstumsstrategie im Bereich „Internet-of-Things“ wurde im Oktober 2016 mit dem Erwerb von 29,9% der Anteile an der Kontron AG stringent fort- bzw. umgesetzt. Auf Basis der innerhalb der S&T-Gruppe vorhandenen Technologien - und insbesondere der Stärke im Softwarebereich - soll durch den getätigten Einstieg bei der Kontron AG und die dadurch erworbene Kundenbasis die Grundlage für weiteres Wachstum im Zukunfts- und Wachstumsmarkt „Internet-of-Things“ geschaffen werden. Ferner wurde durch die Aufnahme eines strategischen Investors, der Foxconn-Tochter Ennoconn, auch ein optimierter Zugang zu Hardware-Designs sowie weltweit führenden Produktions- und Beschaffungskanälen hergestellt. Um die Risiken für die S&T-Gruppe bei der aktuell mit Verlusten operierenden Kontron AG zu minimieren, wird ein Phasenplan umgesetzt, der eine etwaige Verschmelzung der Kontron AG mit der S&T-Gruppe erst nach einem nachhaltigen Turnaround vorsieht.

Neben den oben angeführten Investitionen in die Zukunft arbeitet das Management der S&T-Gruppe hart an der weiteren Umsetzung der bisherigen Optimierungsprojekte, etwa der Restrukturierung des Segments „Services DACH“, mit der dem kontinuierlichen Margenverfall bei Hardware-Geschäften (ehemaliges Segment „Products“) entgegengewirkt werden soll, um die Risiken aus diesem Geschäftssegment zu reduzieren.

Die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Absatzmärkte der S&T-Gruppe und die damit verbundenen Risiken zeigen nach wie vor ein differenziertes Bild: Während in der DACH-Region und in Teilen Osteuropas nach aktuellen Studien eine Erholung zu erwarten ist, kann in den südlichen Teilen Osteuropas und in Russland aufgrund der wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit nach wie vor mit nur geringem oder negativem Wachstum gerechnet werden. In Russland ist bei Aufrechterhaltung der EU-Sanktionen von einer Fortsetzung der getrübtten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen auszugehen. Das Segment „Appliances Smart Energy“ weist hingegen auf Grund der gesetzlichen Vorgaben und Förderungen der EU in den nächsten Jahren ein großes Wachstumspotential, insbesondere in Osteuropa, auf. Hier bestehen allfällige Risiken im Bereich der Produktentwicklung sowie der Marktakzeptanz neuer Produkte. Gleiches gilt für den Bereich „Internet-of-Things“, dessen Wachstum laut Studien führender Analysten in den nächsten Jahren deutlich über jenem des IT-Marktes liegen sollten. Mit der Allianz zwischen S&T, Kontron und Foxconn hat sich die S&T AG hier rechtzeitig positioniert, um langfristig eine führende Rolle in diesem Zukunftsfeld einnehmen zu können.

nounced, the strategy of achieving growth in the Internet of Things sector by inorganic means has been stringently set forth. This implementation led to October 2016's acquisition of 29.9% of the equity of Kontron AG. The deployment of the technologies possessed by the S&T Group – with this especially including its strength in the area of software – and required by the fast-growing and highly promising Internet of Things is to be furthered by the company's taking of a stake in Kontron AG and by the accompanying acquisition of a base of customers. The incorporation of a strategic investor – the Foxconn subsidiary Ennoconn – into the ranks of S&T's shareholders has provided the Group with access to optimized designs of hardware and to production and procurement channels that are the best in the world. To minimize the risks arising to the S&T Group from its stake in Kontron AG, which is currently experiencing losses, a plan is being implemented on a phase-by-phase basis for this business relationship. Any possible merger between Kontron AG and S&T will be considered only after Kontron has been sustainably turned around.

In addition to the above-mentioned investments, the management of the S&T Group is working hard on the pursuing of the projects of implementation hitherto launched. These include the restructuring of the Services Germany, Austria and Switzerland segment, the countering of the ongoing decline in the margins achieved in hardware transactions (the former “Products” segment), and, by attaining the above, the reducing of the risks arising to the S&T Group from this segment of business.

The markets in which the S&T Group operates continue to display a variety of conditions of performance and thus of risks. Germany, Austria, Switzerland and parts of Eastern Europe are expected, according to current studies, to stage an economic recovery. By way of contrast, the southern parts of Eastern Europe and Russia are still experiencing economic and political uncertainties. These are giving rise to forecasts that these economies will experience low or even negative growth. Should the EU maintain the sanctions that it has imposed upon Russia, to be expected is that this country will continue to experience troubled economic conditions. By way of contrast, legal requirements and the support to be provided by the EU during the years to come are imparting to the Appliances Smart Energy segment a great potential to achieve further growth, with this to be particularly pronounced in Eastern Europe. The only possible risks faced by this segment arise from the course of development of products and from the market's acceptance of them. The same applies to the Internet of Things, which studies compiled by leading analysts foresee achieving rates of growth over the next few years that are substantially greater than those of the IT market as a whole. By concluding its alliance with Kontron and Foxconn, S&T has positioned itself in a timely way to get and stay at the forefront of this highly promising field.

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG | CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung <i>Consolidated income statement</i>	01-09/2016 TEUR	01-09/2015 TEUR	07-09/2016 TEUR	07-09/2015 TEUR
Umsatzerlöse Revenues	301.342	302.402	104.955	114.166
Aktivierete Entwicklungskosten <i>Capitalized development costs</i>	1.329	1.767	423	757
Sonstige betriebliche Erträge <i>Other income</i>	3.349	3.796	341	1.530
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen <i>Expenditures for materials and other services purchased</i>	-196.469	-197.549	-68.506	-78.291
Personalaufwand <i>Personnel expenditure</i>	-61.331	-63.162	-21.015	-21.230
Abschreibungen <i>Depreciation and Amortization</i>	-6.505	-5.613	-2.270	-1.900
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenditures</i>	-28.820	-30.549	-9.888	-11.042
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit Results from business operations	12.895	11.092	4.040	3.990
Finanzerträge <i>Finance income</i>	218	263	63	76
Finanzaufwendungen <i>Finance expenditures</i>	-2.888	-2.187	-918	-744
Finanzergebnis Financial result	-2.670	-1.924	-855	-668
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	0	463	0	0
Ergebnis vor Ertragssteuern Earnings before taxes	10.225	9.631	3.185	3.322
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	787	-516	1.251	-176
Konzernergebnis Consolidated income	11.012	9.115	4.436	3.146
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilshabern ohne beherrschenden Einfluss <i>Results from the period attributable to owners of non-controlling interests</i>	1.169	1.212	380	668
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilshabern der Muttergesellschaft <i>Results from the period attributable to owners of interests in parent company</i>	9.843	7.903	4.056	2.478
Ergebnis je Aktie (unverwässert) <i>Earnings per share (undiluted)</i>	0,22	0,18	0,09	0,06
Ergebnis je Aktie (verwässert) <i>Earnings per share (diluted)</i>	0,22	0,18	0,09	0,06
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (unverwässert) <i>Average number of shares in circulation thousands of shares (undiluted)</i>	43.869	43.407	43.898	43.675
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (verwässert) <i>Average number of shares in circulation thousands of shares (diluted)</i>	45.105	43.874	45.220	44.234
Anzahl Aktien zum Stichtag in Tausend <i>Number of shares as of balance sheet date (in thousands)</i>	43.916	43.826	43.916	43.826

Konzern-Gesamtperiodenerfolgsrechnung <i>Statement of other comprehensive income</i>	01-09/2016 TEUR	01-09/2015 TEUR	07-09/2016 TEUR	07-09/2015 TEUR
Konzernergebnis Consolidated income	11.012	9.115	4.436	3.146
Beträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden Items that will not be reclassified to profit or loss				
Neubewertungen gemäß IAS 19 <i>Remeasurement according to IAS 19</i> Gewinne(+)/Verluste(-) aus Neubewertung <i>Gains(+)/losses(-) from remeasurement</i>	0	0	0	0
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 <i>Unrealized gains/losses from currency translation</i>	1.049	538	676	-1.529
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Zeitwertbewertung von Wertpapieren zur Veräußerung verfügbar <i>Unrealized gains/losses from measurement at fair value of available for sale securities</i>	0	0	0	0
	1.049	538	676	-1.529
Sonstiges Ergebnis Other comprehensive income	1.049	538	676	-1.529
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income	12.061	9.653	5.112	1.617
davon entfallen auf of which attributable to				
Anteilshaber ohne beherrschenden Einfluss <i>Owners of non-controlling interests</i>	1.533	1.212	457	53
Anteilshaber der Muttergesellschaft <i>Owners of interests in parent company</i>	10.528	8.441	4.655	1.564

KONZERNBILANZ | CONSOLIDATED BALANCE SHEET

VERMÖGEN Assets	30.09.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets		
Sachanlagen <i>Property, plant and equipment</i>	16.704	15.154
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	81.763	72.773
Finanzielle Vermögenswerte <i>Financial assets</i>	4.503	3.107
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	18.224	15.902
	121.194	106.936
Kurzfristige Vermögenswerte Current assets		
Vorräte <i>Inventories</i>	29.736	28.717
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	90.321	86.432
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	30.259	22.532
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	29.930	60.317
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte <i>Assets held for sale</i>	0	14.124
	180.246	212.122
SUMME VERMÖGEN Total assets	301.440	319.058

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Equity and liabilities	30.09.2016 TEUR	31.12.2015 TEUR
Konzerneigenkapital Equity		
Gezeichnetes Kapital <i>Subscribed capital</i>	43.916	43.836
Kapitalrücklage <i>Capital reserves</i>	3.713	8.117
Angesammelte Ergebnisse <i>Accumulated results</i>	57.413	50.961
Sonstige Eigenkapitalbestandteile <i>Other reserves</i>	-2.423	-3.108
Auf die Anteilshaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>	102.619	99.806
Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests</i>	4.496	2.431
	107.115	102.237
Langfristige Schulden Non-current liabilities		
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Non-current financial liabilities</i>	38.886	28.091
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	22.995	17.871
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	1.555	1.442
Rückstellungen <i>Provisions</i>	2.705	2.499
	66.141	49.903
Kurzfristige Schulden Current liabilities		
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	18.825	22.863
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	53.013	70.094
Rückstellungen <i>Provisions</i>	5.146	5.950
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	51.200	60.086
Schulden in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten <i>Liabilities directly associated with assets held for sale</i>	0	7.925
	128.184	166.918
SUMME EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Total equity and liabilities	301.440	319.058

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG | CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	01-09/2016 TEUR	01-09/2015 TEUR	07-09/2016 TEUR	07-09/2015 TEUR
<i>Konzern-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit Cash flows from operating activities</i>				
Ergebnis vor Ertragssteuern <i>Earnings before taxes</i>	10.225	9.631	3.185	3.322
Abschreibungen <i>Depreciation and Amortization</i>	6.505	5.613	2.270	1.900
Zinsaufwendungen <i>Interest expenditures</i>	2.888	2.187	918	744
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen <i>Interest and other income from the disposal of financial assets</i>	-218	-264	-63	-77
Anteil Ergebnis von assoziierten Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	0	-463	0	0
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen <i>Increase/decrease of provisions</i>	-73	-4.500	-548	-1.482
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigen nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Gains/losses from the disposal of non-current non-financial assets</i>	-141	-137	-8	-38
Veränderung von Vorräten <i>Changes in inventory</i>	165	-2.795	-632	-502
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Changes in trade accounts receivable</i>	-1.582	18.167	-3.505	-14.167
Veränderung von sonstigen Forderungen und Vermögenswerten <i>Changes in other receivables and assets</i>	-7.139	-1.946	-958	1.804
Veränderung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Changes in trade accounts payable</i>	-9.889	-19.786	-2.579	14.411
Veränderung von sonstigen Verbindlichkeiten <i>Changes in other liabilities</i>	-1.573	-2.331	3.228	-3.485
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen <i>Other non-cash income and expenditures</i>	-1.875	-1.748	-417	-1.510
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel <i>Cash and cash equivalents from operations</i>	-2.707	1.628	891	920
Gezahlte Ertragssteuern <i>Income taxes paid</i>	-3.141	-1.769	-736	25
Netto-Geldfluss aus der operativen Tätigkeit <i>Net cash flows from operating activities</i>	-5.848	-141	155	945
<i>Konzern-Cashflow aus der Investitionstätigkeit Cash flows from investing activities</i>				
Erwerb von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Purchase of non-current non-financial assets</i>	-5.354	-7.013	-1.233	-3.005
Erwerb von Finanzinstrumenten <i>Purchase of financial instruments</i>	-56	-135	-56	-135
Erlöse aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten <i>Proceeds from sale of non-financial assets</i>	1.002	289	75	123
Ein-/Auszahlung für Finanzinstrumente <i>Disposal/purchase of financial instruments</i>	-2.092	249	4	17
Ein-/Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und zuzüglich übernommener Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Payments to acquire subsidiaries less cash assumed and plus current account liabilities assumed</i>	-10.056	-967	-1.486	334
Einzahlungen für den Verkauf von Tochterunternehmen abzüglich abgegangener Zahlungsmittel und zuzüglich abgegangener Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Proceeds from sale of subsidiaries less cash disposed and plus current account liabilities disposed</i>	-2.133	0	0	0
Darlehen an assoziierte Unternehmen <i>Loans to associated companies</i>	0	-2.518	0	0
Zinseinnahmen <i>Interest income</i>	137	210	37	31
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit <i>Net cash flows from investing activities</i>	-18.552	-9.885	-2.659	-2.635
<i>Konzern-Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flows from financing activities</i>				
Aufnahme/Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten <i>Increase/decrease in financial liabilities</i>	4.209	9.618	-2.789	3.999
Gezahlte Zinsen <i>Interests paid</i>	-2.899	-2.267	-538	-408
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Dividends to owners of non-controlling interests</i>	-3.824	-708	-335	-701
Dividenden an die Anteilinhaber der Muttergesellschaft <i>Dividends to owners of interests in parent company</i>	-3.510	-3.065	0	-3.065
Kapitalerhöhung (abzüglich Transaktionskosten) <i>Capital increase (less transaction costs)</i>	256	-82	129	-82
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit <i>Net cash flows from financing activities</i>	-5.768	3.496	-3.533	-257
Wechselkursveränderungen <i>Changes in exchange rates</i>	215	371	737	-1.043
Veränderung des Finanzmittelbestandes <i>Changes in cash and cash equivalents</i>	-29.953	-6.159	-5.300	-2.990
Finanzmittelbestand zu Beginn des Geschäftsjahres <i>Financial funds as of the beginning of the financial year</i>	44.267	27.492	19.614	24.323
Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres <i>Financial funds as of the end of the financial year</i>	14.314	21.333	14.314	21.333
Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Overdrafts</i>	15.229	14.499	15.229	14.499
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkung <i>Restricted-disposition credit balances at banks</i>	387	372	387	372
Liquide Mittel gesamt <i>Total cash and cash equivalents</i>	29.930	36.204	29.930	36.204

KONZERN-EIGENKAPITALENTWICKLUNG | CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Auf die Anteilsinhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>					Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests</i>	Eigenkapital <i>Equity</i>
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Angesammelte Ergebnisse	Sonstige Eigenkapitalbestandteile	Gesamt		
	<i>Subscribed capital</i>	<i>Capital reserves</i>	<i>Accumulated results</i>	<i>Other reserves</i>	<i>Total</i>		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand 1. Jänner 2015 as of January 1, 2015	43.271	8.235	38.314	-2.890	86.930	2.797	89.727
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income							
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>	0	0	7.903	0	7.903	1.212	9.115
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>	0	0	-120	538	418	22	440
	0	0	7.783	538	8.321	1.234	9.555
Übrige Veränderungen Other changes							
Erwerb von Tochterunternehmen <i>Acquisition of subsidiaries</i>	0	0	0	0	0	-491	-491
Aktienoptionen <i>Stock options plan</i>	35	186	0	0	221	0	221
	35	186	0	0	221	-491	-270
Transaktionen mit Anteilseignern Transactions with owners of interests							
Dividenden <i>Dividends</i>	0	0	-3.065	0	-3.065	-768	-3.833
Kapitalerhöhung aus Sacheinlage Increase in capital through consideration	520	-520	0	0	0	0	0
Transaktionskosten <i>Transaction costs</i>	0	-180	0	0	-180	0	-180
	520	-700	-3.065	0	-3.245	-768	-4.013
Stand 30. September 2015 as of September 30, 2015	43.826	7.721	43.032	-2.352	92.227	2.772	94.999
Stand 1. Jänner 2016 as of January 1, 2016	43.836	8.117	50.961	-3.108	99.806	2.431	102.237
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income							
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>	0	0	9.843	0	9.843	1.169	11.012
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0	685	685	364	1.049
	0	0	9.843	685	10.528	1.533	12.061
Übrige Veränderungen Other changes							
Erwerb von Tochterunternehmen <i>Acquisition of subsidiaries</i>	0	0	0	0	0	-108	-108
Aktienoptionen <i>Stock options plan</i>	80	603	0	0	683	0	683
	80	603	0	0	683	-108	575
Transaktionen mit Anteilseignern Transactions with owners of interests							
Veränderung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Changes in non-controlling interests</i>	0	-5.006	119	0	-4.887	1.704	-3.183
Dividenden <i>Dividends</i>	0	0	-3.510	0	-3.510	-1.064	-3.724
Transaktionskosten <i>Transaction costs</i>	0	-1	0	0	-1	0	-1
	0	-5.007	-3.391	0	-8.398	640	-7.758
Stand 30. September 2016 as of September 30, 2016	43.916	3.713	57.413	-2.423	102.619	4.496	107.115

Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2016 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, erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze vom Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 wurden unverändert angewandt.

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2016 wurde weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

Soweit nicht anders vermerkt, werden alle Beträge in Tausend Euro (TEUR) angegeben.

Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss umfasst die S&T AG und alle Tochtergesellschaften, an denen die S&T AG unmittelbar oder mittelbar die Kontrolle ausübt. In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2016 hat sich die Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen wie folgt entwickelt:

Konzerngesellschaften (Anzahl) <i>Group companies (number)</i>	2016
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften 1. Jänner <i>Number of fully-consolidated companies as of January 1st</i>	46
Gründungen <i>Companies founded</i>	2
Verschmelzungen von Konzerngesellschaften <i>Mergers of group companies</i>	-3
Unternehmenserwerbe <i>Companies acquired</i>	6
Abgänge <i>Disposals</i>	-1
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften 30. September <i>Number of fully-consolidated companies as of September 30th</i>	50

Veränderung des Konsolidierungskreises 2016

Im November 2015 hat die S&T AG einen Gesellschaftsvertrag über die Errichtung der NES OE Vertriebs-GmbH, Linz, Österreich, abgeschlossen. Die Eintragung der Gesellschaft im Firmenbuch erfolgte am 22. Jänner 2016. Die S&T AG hält 51% an der Gesellschaft. Unternehmensgegenstand ist der Vertrieb und die Lieferung von IT- und Smart-Meter Lösungen.

Im Mai 2016 hat die RTSoft Project OOO, Moskau, Russische Föderation, einen Vertrag über die Gründung der SHS OOO, Moskau, geschlossen. Die Eintragung der Gesellschaft im Firmenregister erfolgte am 16. Mai 2016. Die RTSoft Project OOO hält 100% an der SHS OOO. Die Gesellschaft wurde gegründet, um zukünftig Software und eigene Softwareentwicklungen im Bereich Industrial Automation zu vertreiben. Bislang erfolgte der Vertrieb durch die RTSoft AO.

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

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

Mit Eintragung der Verschmelzung im Firmenbuch vom 23. Juli 2016 wurde die Novotech Bankssysteme GmbH, Engerwitzdorf, Österreich, als übertragende Gesellschaft auf die „Novotech“ Elektronik GmbH,

Principles of accounting

The preliminary consolidated financial accounts of S&T AG as of September 30, 2016 have been compiled according to the financial reporting standards of the International Accounting Standards Board (IASB), 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. The principles of financial reporting and measurement employed in the financial statements for the year ending on December 31, 2015 were applied to the compilation of these accounts, without there having been any changes in such.

The preliminary consolidated accounts as of September 30, 2016 have been neither officially audited nor reviewed by an auditor.

Unless otherwise noted, all amounts are denominated in thousands of euros (TEUR).

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. The number of companies fully consolidated into the group developed as follows during the first nine months of financial year 2016:

Changes in the group of companies consolidated 2016

S&T AG concluded in November 2015 a contract setting up NES OE Vertriebs-GmbH, Linz, Austria. The entry of the company into the corporate registry occurred on January 22, 2016. S&T AG owns 51% of the company's shares. The new company distributes and delivers IT and smart meter solutions.

In May, 2016, RTSoft Project OOO, Moscow, Russian Federation, concluded a contract stipulating the founding of SHS OOO, Moscow. The entering of the company in the corporate registry took place on May 16, 2016. RTSoft Project OOO owns 100% of the equity of SHS OOO. The company was founded in order to distribute software and proprietary-developed software-based innovations. These are destined for the industrial automation area. This distribution was previously handled by RTSoft AO.

The entering of the merger into the corporate registry on February 24, 2016, caused MAXDATA GmbH, Mendig, Germany, to be merged into XTRO IT Solutions GmbH, Ismaning, Germany. The latter company's headquarters were transferred, at the same time, to Mendig. The latter company was then renamed S&T Deutschland GmbH.

The entering of the merger into the corporate registry on May 2, 2016 caused XTRO Products GmbH, Ismaning, Germany, to be merged into S&T Deutschland GmbH, Mendig, Germany.

The entry on July 23, 2016 of the merger into the corporate registry caused Novotech Bankssysteme GmbH, Engerwitzdorf, Austria, to be merged into „Novotech“ Elektronik GmbH, Engerwitzdorf. Occurring

Engerwitzdorf, verschmolzen. Zugleich erfolgte die Umfirmierung in S&T Electronics and Payment Systems GmbH.

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

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

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

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

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

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

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet.

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	0
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	-142
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-142

Die NTSprosigma GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 486 zum Konzernumsatz und TEUR 184 zum Konzernergebnis beigetragen. Die Gesellschaft wurde mit Eintragung im Firmenbuch vom 16. Jänner 2016 in S&T prosigma GmbH umbenannt.

Am 14. September 2016 hat die S&T AG einen Kaufvertrag über den Erwerb der ausstehenden Anteile an der S&T prosigma GmbH abgeschlossen. Die S&T AG hält somit zum 30. September 2016 einen Anteil von 100% an der Gesellschaft. Die vereinbarte fixe Kaufpreis-komponente betrug TEUR 100

at the same time was the latter's being renamed S&T Electronics and Payment Systems GmbH.

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

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

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

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the “Appliances Security” segment.

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

Since being fully consolidated into the Group, NTSprosigma GmbH has contributed TEUR 486 to the consolidated sales and TEUR 184 to consolidated income. Upon being entered into the corporate registry on January 16, 2016, the company was renamed S&T prosigma.

On September 14, 2016, S&T AG signed a contract to purchase the shares outstanding of S&T prosigma GmbH. S&T AG thus holds as of September 30, 2016, 100% of the company's equity. The fixed purchase price component agreed upon came to TEUR 100.

	in TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	100
Übernommene Anteile ohne Beherrschung Acquired non-controlling interests	83
Verrechnung mit Kapitalrücklage Offset in capital reserves	183

Erwerb des Geschäftsbetriebes Druckservice von der Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Österreich

Am 21. Dezember 2015 hat die S&T AG mit dem Masseverwalter im Konkursverfahren über das Vermögen der Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Österreich, einen Kaufvertrag über den Erwerb des Geschäftsbetriebes Druckservice abgeschlossen. Vertraglich vereinbart wurde der Übergang sämtlicher Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag mit 1. Jänner 2016. Der Kaufpreis beträgt TEUR 500.

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

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

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet.

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

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

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

Am 2. März 2016 hat die S&T AG einen von behördlichen Genehmigungen abhängigen, aufschiebend bedingten Kaufvertrag über den Erwerb der Amanox Solutions AG, Bern, Schweiz, abgeschlossen. Der Vertrag definiert, dass die S&T AG sofort 51,2% der Anteile übernimmt, betreffend der restlichen 48,8% wurden zwischen den Verkäufern und der S&T AG gegenseitige Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart.

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

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

Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb der ersten 51,2% der Anteile setzt sich aus einer fixen Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 666 sowie einer variablen Kaufpreiskomponente zusammen. Die Höhe der variablen Kaufpreiskomponente orientiert sich an der

Acquisition of the printing services business of Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz, Austria

On December 21, 2015, S&T AG concluded a contract with the liquidator handling the insolvency proceedings involving Hermann Buchner GmbH & Co KG, Linz. The contract was for the purchasing of the latter's printing services business. Contractually agreed upon was the the transferring to S&T AG as of January 1, 2016 of all rights and duties from this contract. The purchase price was TEUR 500.

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the “Services DACH” segment.

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

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

On March 2, 2016 S&T AG concluded a contract – with this depending upon the securing of official approvals – to purchase 51.2% of the shares of Amanox Solutions AG, Bern, Switzerland. Reciprocal sales and purchase options were agreed upon between the sellers and S&T AG for the remaining 48.8% of the shares..

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

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

The price agreed upon for the purchase of the initial 51.2% of the shares was comprised of a fixed component amounting to TEUR 666 and of a variable one. The amount of the latter is determined by the development of the company's profits during 2016 – 2018. This was

Ertragsentwicklung der Gesellschaft in den Jahren 2016 – 2018 und wurde auf Basis der Planung zum Erwerbszeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Für den Erwerb der weiteren 48,8% wurden gegenseitige Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart, wobei sich die Höhe der variablen Kaufpreiskomponente an den erzielten EBIT der Geschäftsjahre 2017 – 2021 orientiert.

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	539
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	449
Vorräte <i>Inventories</i>	5
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 712) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 712)</i>	690
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	1.513
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-107
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-75
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-2.059
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	955

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	4.234
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-955
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	3.279

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet.

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-666
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	539
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-127

Die Amanox Solutions AG hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 3.038 zum Konzernumsatz und TEUR 220 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.638 und das Konzernergebnis um TEUR 127 verändert.

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

Mit Kauf- und Abtretungsvertrag vom 3. Mai 2016 haben die S&T AG, Linz, und die dem Konzern zugehörige S&T Embedded GmbH, Ismaning, Deutschland, 100% der Anteile an der „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H., Engerwitzdorf, Österreich, erworben. Die S&T AG hält 90% der Anteile, die S&T Embedded GmbH weitere 10%. Der Übergang der Beherrschung erfolgte am 3. Mai 2016, womit die Gesellschaften ab Mai 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen werden.

Die „Novotech“ Elektronik Gesellschaft m.b.H. hält eine Beteiligung an der Novotech Banksysteme GmbH im Ausmaß von 100%.

Als Kaufpreis für den Erwerb der Geschäftsanteile wurde ein fixer Kaufpreisannteil in Höhe von TEUR 108 und eine variable

recognized in the corporate accounts at the fair value as of the time of acquisition derived from corporate plans.

Reciprocal sales and purchase options were agreed upon for the acquisition of the further 48.8% share. The amount of the variable purchase price components is determined by the EBIT realized during the 2017 – 2021 financial years.

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the “Services DACH” segment.

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

Since the point of having been fully consolidated into the consolidated accounts, Amanox Solutions AG has contributed TEUR 3,038 to consolidated income and TEUR 220 to consolidated income. Had this point come on January 1, 2016, the Group's consolidated revenues would have been TEUR 1,638 greater, with its consolidated income having risen by TEUR 127.

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

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

Novotech Elektronik Gesellschaft m.b.H. has a 100% holding in the shares of Novotech Banksysteme GmbH.

The price of purchasing the shares in the former company is comprised of a fixed component amounting to TEUR 108 and

Kaufpreiskomponente vereinbart. Die Höhe der variablen Kaufpreiskomponente orientiert sich an der zukünftigen Ertragsentwicklung der Gesellschaften und wurde auf Basis der Planung zum Erwerbzeitpunkt mit ihrem beizulegenden Zeitwert von TEUR 664 angesetzt.

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

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	4
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	1.588
Vorräte <i>Inventories</i>	933
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 364) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 364)</i>	345
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	119
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-206
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-23
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-717
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-850
kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-2.563
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-1.370

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	772
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	1.370
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	2.142

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Security“ zugeordnet.

variable one. This is determined by the development of the companies' earnings. The latter component was recognized as of the time of acquisition at the fair value of TEUR 664 derived using corporate plans.

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

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the „Appliances Security“ segment.

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

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	0
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	4
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	4

Die „Novotech“ Elektronik GmbH und die Novotech Bankssysteme GmbH haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 2.182 zum Konzernumsatz und TEUR 104 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.389 und das Konzernergebnis um TEUR -273 verändert.

Since having been fully consolidated, Novotech Elektronik GmbH and Novotech Bankssysteme GmbH have contributed TEUR 2,182 to consolidated revenues and TEUR 104 to consolidated income. Had the date of initial consolidation been January 1, 2016, the Group's consolidated revenues would have been TEUR 1,389 greater, and the consolidated income TEUR 273 less.

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

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

Am 4. August 2016 hat die S&T AG einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb der hamcos IT-Service GmbH, Hohentengen, Deutschland, abgeschlossen. Der Vertrag definiert, dass die S&T AG sofort 49% der Anteile übernimmt, betreffend der restlichen 51% wurden zwischen den Verkäufern und der S&T AG gegenseitige Verkaufsoptionen vereinbart.

On August 4, 2016, S&T AG signed a contract of purchase and cession for the acquisition of hamcos IT-Service GmbH, Hohentengen, Germany. The contract stipulates the immediate taking over by S&T AG of 49% of the shares of hamcos. Reciprocal sales and purchase options were agreed upon between the sellers and S&T AG as regarding the remaining 51% of the equity.

Der Übergang der Beherrschung erfolgte mit Unterzeichnung des Kaufvertrages, womit die hamcos IT Service GmbH ab August 2016 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen wird.

The transfer of control occurred upon the signing of the contract of purchasing. This caused hamcos IT Service GmbH to be incorporated into the consolidated accounts of S&T AG as of August 2016. Hamcos IT Service GmbH is specialized in the provision of IT

mittelständische Unternehmen, öffentliche Auftraggeber und Schulen sowie Kirchen und soziale Einrichtungen spezialisiert. Zu den Schwerpunkten gehören Server- und Storage-Systeme, Backup-Konzepte, Virtualisierungslösungen und Netzwerktechnik sowie Managed Services.

Der vereinbarte Kaufpreis für den Erwerb der ersten 49% der Anteile besteht aus einer fixen Kaufpreiskomponente in Höhe von TEUR 833. Für den Erwerb der weiteren 51% wurden Verkaufs- und Kaufoptionen vereinbart, wobei die Höhe mit TEUR 1.177 festgelegt wurde.

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	759
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	392
Vorräte <i>Inventories</i>	338
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 757) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 757)</i>	752
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	116
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-250
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-82
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-714
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-407
kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-1
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	903

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	1.925
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-903
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	1.022

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services DACH“ zugeordnet.

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-833
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	759
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-74

Die hamcos IT Service GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 1.307 zum Konzernumsatz und TEUR -38 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 5.165 und das Konzernergebnis um TEUR 172 verändert.

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

Am 1. September 2016 hat die S&T AG einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb von 100% der Anteile an der Kapsch Sp.z.o.o., Polen, abgeschlossen wobei sämtliche Rechte und Pflichten unverzüglich auf den Käufer übergegangen sind. Die Anteilsübertragung erfolgt unter der aufschiebenden Bedingung der formalen Erteilung der Genehmigung durch die polnische Wettbewerbsbehörde. Der Kaufpreis wurde mit EUR 1 vereinbart.

Die Kapsch Sp.z.o.o. bietet ein umfassendes Portfolio im IT-Bereich,

services to SMEs (small and medium-sized enterprises), to public sector bodies, and to schools, churches and social entities. These services cover server and storage systems, backup concepts, virtualization solutions, network technologies and managed services.

The purchase price agreed upon for the acquisition of the initial 49% of the shares is comprised of a fixed component coming to TEUR 833. Sales and purchase options were agreed upon for the remaining 51%. Their amount was stipulated to be TEUR 1,177.

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the „Services DACH“ segment.

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

Since being fully consolidated into S&T's accounts, hamcos IT Service GmbH has contributed TEUR 1,307 to consolidated sales and TEUR -38 to consolidated income. Had the initial consolidation of the company taken place as of January 1, 2016, the Group's sales would have risen by TEUR 5,165, and consolidated income by TEUR 172.

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

On September 1, 2016 S&T AG signed a contract of purchase and assignment for the acquisition of 100% of the shares of Kapsch Sp.z.o.o., Poland. This caused all rights and duties to immediately devolve to the purchaser. The transfer of ownership is pending the formal granting of approval by Poland's fair trade authorities. The price of purchase was agreed to be EUR 1.

Kapsch Sp.z.o.o. offers a comprehensive portfolio in the IT area. It

das u. a. IT-Lösungen (Storage, Virtualisierung, Messaging, Collaboration, Data Center Design etc.), Break-and-Fix-Dienstleistungen, Netzwerklösungen sowie Service- und IT-Infrastruktur-Management (Helpdesk, Instandhaltung und Wartung, Managed Services) umfasst. Kapsch Polen verfügt über mehr als 20 Jahre Markterfahrung, der Umsatz 2015/2016 lag bei rund TEUR 10.000. Die Zusammenführung der Expertise zweier namhafter Player am polnischen Markt wird die Kompetenzen von S&T sowie die Konkurrenzfähigkeit am sich gut entwickelnden polnischen IKT-Markt deutlich stärken.

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	194
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	399
Vorräte <i>Inventories</i>	7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 1.039) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 1.039)</i>	794
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	815
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-7
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-916
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-1.646
kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	-281
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-641

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	0
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	641
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	641

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Services EE“ zugeordnet.

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	0
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	-60
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-60

Die Kapsch Sp.z.o.o. hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 701 zum Konzernumsatz und TEUR -54 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2016 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 5.491 und das Konzernergebnis um TEUR -909 verändert.

Erwerb der Anteile ohne Beherrschung an der Networked Energy Services GmbH, Linz, Österreich

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

comprises IT services (storage, virtualization, messaging, collaboration, data center design and more), break and fix services, network solutions, and service and IT infrastructure management (help desk, maintenance and repair, managed services). Kapsch Poland has more than 20 years of experience on its market. Its sales for 2015/2016 came to some TEUR 10,000. The joining of two such renowned players on the Polish market will substantially enhance S&T's proficiencies and its ability to compete on Poland's well-developed ICT market.

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the "Services Eastern Europe" segment.

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

Since being fully consolidated into S&T's financial accounts, Kapsch Sp.z.o.o. has contributed TEUR 701 to consolidated sales and TEUR -54 to consolidated income. Had the initial consolidation of the company taken place on January 1, 2016, the sales of the Group would have changed by TEUR 5.491 and its consolidated income by TEUR -909.

Erwerb der Anteile ohne Beherrschung an der Networked Energy Services GmbH, Linz, Österreich

In December, 2015, S&T AG concluded a contract to purchase the remaining 49% stake in Networked Energy Services GmbH. The closing of the purchase of the stake took place on February 1, 2016. The price for the purchasing of the stakes was comprised of a fixed component that amounted to TEUR 1,249, and of a variable one. The latter is to be calculated using the earnings prior to taxes achieved by Networked Energy Services GmbH and by other S&T Group companies in the Smart Energy sector during the 2016 to 2022 financial years.

	in TEUR
Übertragene Gegenleistung Consideration transferred	4.848
Übernommene Anteile ohne Beherrschung Acquired non-controlling interests	-23
Verrechnung mit Kapitalrücklage Offset in capital reserves	4.825

Endkonsolidierung der Networked Energy Services Corporation, Fargo, USA

Im Dezember 2015 hat die S&T AG einen Vertrag über den Verkauf der 55,87%-Beteiligung an der Networked Energy Services Corporation abgeschlossen. Das Closing betreffend den Anteilsverkauf erfolgte am 1. Februar 2016. Im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 wurden die mit dem Verkauf verbundenen Vermögenswerte und Schulden als „Zur Veräußerung gehalten“ ausgewiesen und entsprechend bewertet.

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

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

Abgegangenes Nettovermögen Disposed net assets	in TEUR
Liquide Mittel Cash and cash equivalents	-4.421
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets	-2.675
Vorräte Inventories	-1.615
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 9.431) Trade accounts receivable (nominal value TEUR 9.431)	-9.355
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte Other receivables and assets	-2.046
Langfristige Schulden Non-current liabilities	4.029
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	323
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade accounts payable	14.263
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten Other current liabilities	1.789
Abgegangenes Nettovermögen Disposed net assets	292
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss Non-controlling interests at fair value	-819
Rückstellung Gewährleistungsansprüche Provision for warranty claims	-698
Verkaufserlös Consideration received	2.288
Endkonsolidierungsergebnis Result from deconsolidation	1.063

	in TEUR
Verkaufserlöse Proceeds from sale of subsidiaries	2.288
Abgang liquide Mittel Disposal of cash and cash equivalents	-4.421
Cash flow aus Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities	-2.133

Die erstmals im Quartalsbericht zum 30. September 2015 dargestellte Kaufpreisallokation hinsichtlich des Erwerbs der Roding Embedded GmbH, Deutschland, wurde im zweiten Quartal 2016 finalisiert. Änderungen zur Darstellung im Quartalsbericht zum 30. September 2015, im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 sowie im Quartalsbericht zum 31. März 2016 ergaben sich wie folgt:

Vorläufige Verteilung des Unterschiedsbetrages Preliminary recognition	in TEUR
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	1.139

Finale Verteilung des Unterschiedsbetrages Final recognition	in TEUR
Technologie Technology	239
Passive latente Steuern Deferred tax liabilities	-72
Geschäfts- oder Firmenwert Goodwill	972

Deconsolidation of Networked Energy Services Corporation, Fargo, USA

In December 2015, S&T AG concluded a contract for the sale of its 55.87% stake in Networked Energy Services Corporation. The closing took place on February 1, 2016. This caused the assets and liabilities associated with the sale to be classified as “held for sale” in the consolidated financial statements made on December 31, 2015.

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

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

The purchase price allocation depicted for the first time in the report on the period concluding on September 30, 2015 and involving the acquisition of Roding Embedded GmbH, Germany was finalized in the second quarter of 2016. Alterations in the depictions contained in the report on the quarter ending on September 30, 2015; in the accounts for the financial year ending on December 31, 2015; and in the report on the quarter ending on March 31, 2016 comprised the following:

Eigenkapital

Zum 30. September 2016 betrug das Grundkapital der S&T AG TEUR 43.916 (31. Dezember 2015: TEUR 43.836) und ist in 43.916.204 (31. Dezember 2015: 43.836.204) auf Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag zerlegt. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

	2016	2015
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner <i>Subscribed capital as of January 1</i>	43.836	43.271
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital <i>+ Increase in capital by conditional</i>	80	35
+ Kapitalerhöhung aus Sacheinlage <i>+ Capital increase through consideration</i>	0	520
Gezeichnetes Kapital zum 30. September <i>Subscribed capital as of September 30th</i>	43.916	43.826

Gezahlte Dividenden

Die für das Geschäftsjahr 2015 vorgeschlagene Dividende in Höhe von EUR 0,08 je Aktie wurde in der 17. ordentlichen Hauptversammlung vom 14. Juni 2016 beschlossen. Die Zahlung der Dividende erfolgte am 21. Juni 2016.

Aktioptionen

Die Gesellschaft hat drei Aktienoptionsprogramme für Mitglieder des Vorstands der S&T AG sowie Mitarbeiter der S&T AG und ihrer Konzerngesellschaften beschlossen.

Eine detaillierte Beschreibung des Aktienoptionsprogramms 2014 und des Aktienoptions-programms 2015 ist dem Geschäftsbericht 2015 zu entnehmen.

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 2015 – Tranche 2016 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 nach Ablauf von zwölf bzw. 24 Monaten. Die im Aktienoptionsprogramm 2015 – Tranche 2016 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 – 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.

Nachfolgende Tabelle zeigt die wesentlichen Parameter des Aktienoptionsprogramms 2015 – Tranche 2016:

Equity

As of September 30, 2016, the share capital of S&T AG amounted to TEUR 43,916 (December 31, 2015: TEUR 43,836) and is divided into 43,916,204 (December 31, 2015: 43,836,204) non-par value bearer shares. The share capital developed as followed:

Dividends paid

The dividend proposed for financial year 2015 came to EUR 0.08 per share. The payment of such was resolved by the 17th Annual General Assembly of the company, which was held on June 14, 2016. The payment took place on June 21, 2016.

Stock options

The Company has resolved the setting up of three stock option programs for members of the executive boards and employees of S&T AG and of its Group companies.

A detailed description of the Stock Options Programs 2014 and 2015 is found in the annual report for the 2015 financial year.

In March, 2016, the members of the executive board and senior managers of S&T AG and of selected Group companies were granted 478,000 stock options on the basis of the Stock Options Program 2015 – Tranche 2016.

The term of the Stock Options Program 2015 – Tranche 2016 began upon the day of issuance and ends upon the expiry of 45 months. The stock options can be exercised 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 – 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, nine months or year. Non-exercised stock options lapse at the end of the term. Stock options are entitled to be transferred solely between those eligible to acquire them. This excludes third parties. The Stock Options Program 2015 – Tranche 2016 provides the company with the sole right of determination of whether the parties entitled to subscribe receive shares in exchange for the payment of the price of exercising, or are offered cash compensation.

The fair value of the stock options granted was determined as of the time of granting using the option price model according to Black/Scholes.

The following chart shows the essential parameters of the Stock Options Program 2015 – Tranche 2016:

Anzahl der Aktienoptionen <i>Number of stock options</i>	478.000
Ausgabetermin <i>Day of issuance</i>	7. März 2016 <i>March 7, 2016</i>
Laufzeit <i>Term</i>	3,75 Jahre <i>3,75 years</i>
Ausübungspreis je Aktienoption <i>Strike price per stock</i>	Börsenschlusskurs am Ausgabetermin <i>Closing rate on the day of issuance</i>
Aktienkurs am Ausgabetermin <i>Stock quotation on the day of issuance</i>	EUR 5,74
Dividendenrendite <i>Dividend yield</i>	1,49%
Erwartete Volatilität <i>Expected volatility</i>	29,13%
Zinssatz <i>Interest rate</i>	0,30%
Erwartete Laufzeit der Optionen <i>Expected term of the options</i>	3,20 Jahre <i>3,20 years</i>
Optionswert <i>Option's value</i>	89,22 cent

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2016 wurden 80.000 Optionen (Vj.: 35.000 Optionen) betreffend des Aktienoptionsprogramms 2014 ausgeübt. Der in den Personalkosten erfasste Aufwand für Aktienoptionen beträgt TEUR 473 (Vj.: TEUR 108).

During the first nine months of the 2016 financial year, 80,000 options (PY 35,000) pertaining to the Stock Options Program 2014 were exercised. The expenditure for stock options was recognized in personnel costs. It came to TEUR 473 (PY: TEUR 108).

Segmentberichterstattung

Report on segments

01-09/2016	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt Total
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	54.139	155.318	61.204	30.681	301.342
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	13.042	49.770	33.251	8.810	104.873
EBITDA	2.516	5.523	8.603	2.758	19.400
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	0	0	0	0	0
Periodenergebnis <i>Result for the period</i>	1.049	2.566	5.744	1.653	11.012

01-09/2015	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt Total
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	52.001	169.304	50.903	30.194	302.402
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	11.353	50.341	30.236	12.923	104.853
EBITDA	2.321	5.953	9.475	-1.044	16.705
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	952	0	0	-489	463
Periodenergebnis <i>Result for the period</i>	1.115	3.149	6.995	-2.144	9.115

07-09/2016	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt Total
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	17.966	54.027	21.704	11.258	104.955
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	4.914	16.667	12.049	2.819	36.449
EBITDA	379	2.014	3.235	682	6.310
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	0	0	0	0	0
Periodenergebnis <i>Result for the period</i>	972	958	2.164	342	4.436

07-09/2015	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt Total
Umsatzerlöse <i>Revenues</i>	16.183	71.519	16.648	9.816	114.166
Bruttoergebnis <i>Gross profit</i>	3.412	17.663	10.142	4.658	35.875
EBITDA	1.047	2.382	2.992	-531	5.890
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	0	0	0	0	0
Periodenergebnis <i>Result for the period</i>	731	1.389	1.990	-964	3.146

Im Segment „Services DACH“ werden alle Kosten für die S&T AG (Headquarterkosten) erfasst, die sich nicht funktional auf die übrigen Segmente verteilen lassen. Des Weiteren werden Auswirkungen auf das Konzernergebnis, welche nicht mit der operativen Geschäftstätigkeit der Segmente in unmittelbarem Zusammenhang stehen, im Segment „Services DACH“ ausgewiesen.

The Services Germany, Austria and Switzerland segment comprises all costs incurred by S&T AG (headquarter costs) that are not to be functionally apportioned to other segments. This segment also is the place of reporting of ramifications upon consolidated income that are not directly related to the operative businesses of the segments.

Der Vorstand hat im ersten Quartal 2016 beschlossen, die Abteilung Softwareentwicklung der RTSoft auf embedded Software zu fokussieren und organisatorisch dem Segment „Appliances Security“ zuzuordnen. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

The Executive Board resolved in the first quarter of 2016 to focus the software development operations of the dedicated department at RTSoft upon embedded software. This department was then assigned to the “Appliances Security” segment. The figures for the previous year were correspondingly adjusted.

Sonstige Informationen

Am 14. Juni 2016 wurde die 17. ordentliche Hauptversammlung der S&T AG abgehalten, in der unter anderem nachfolgende Beschlüsse gefasst wurden:

Other information

Held on June 14, 2016 was the 17th Annual General Assembly of S&T AG. The resolutions passed at it included the following:

- Beschlussfassung über die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von EUR 0,08 pro dividendenberechtigter Aktie.
- Beschlussfassung über den Widerruf der bestehenden bedingten Erhöhung des Grundkapitals laut Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 29. September 2008 um EUR 3.000.000 durch Ausgabe von bis zu 3.000.000 auf den Inhaber lautenden neuen Stückaktien.
- Beschlussfassung über den Widerruf der in der 15. ordentlichen Hauptversammlung vom 30. Mai 2014 erteilten Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien im nicht ausgenützten Umfang unter gleichzeitiger Ermächtigung des Vorstands zum Erwerb eigener Aktien sowohl über die Börse als auch außerbörslich im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals der Gesellschaft. Gleichzeitig wurde der Vorstand ermächtigt, für die Veräußerung bzw. Verwendung eigener Aktien eine andere Art der Veräußerung als über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot unter Ausschluss des Wiederkaufsrechts (umgekehrtes Bezugsrecht) zu beschließen, sowie erforderlichenfalls das Grundkapital der Gesellschaft durch Einziehung dieser eigenen Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss herabzusetzen.
- Resolution to pay out a dividend amounting to EUR 0.08 per share entitled to a dividend payout.
- Resolution to revoke the extant conditional increase in share capital granted in the resolution passed at the Extraordinary General Assembly held on September 29, 2008, with this increase to comprise EUR 3,000,000, and to be attained through the issuance of up to 3,000,000 non-par bearer's shares.
- Resolution to revoke the authorization granted to the Executive Board at the 15th Annual General Assembly of the company, which was held on May 30, 2014, to acquire proprietary shares, to the extent that this had not already been exploited. This resolution also simultaneously empowered the Executive Board to acquire proprietary shares, and to do so via securities exchanges or outside them. These acquisitions were to have a maximum extent of 10% of the company's share capital. This authorization was accompanied by the Executive Board's empowerment to resolve to undertake a kind of sale for proprietary shares designated for sale or application that did not involve securities exchanges or the making of a public offer. This authorization encompassed the exclusion of the rights of re-sale (reverse subscription right). Also comprised in this authorization was the reduction of the company's share capital, should such be required, by the withdrawing from circulation of proprietary actions. The latter would not have required the passing of a resolution by an Annual General Assembly.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Die S&T AG hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 sämtliche Geschäftsanteile an der CES POS Anteile A GmbH, Deutschland, übernommen. Die CES POS Anteile A GmbH ist mit ihren Tochtergesellschaften in Österreich, Serbien und Kroatien tätig und auf die Wartung von POS-Systemen mitsamt Peripheriegeräten spezialisiert. Mit CES-POS erweitert die S&T das Angebot in den Bereichen Rollout bzw. Wartung von POS-Infrastruktur und baut damit die hervorragende Positionierung am Markt weiter aus.

Die S&T AG hat am 7. Oktober 2016 mitgeteilt, dass sie mit der Raiffeisen Informatik eine Grundsatzvereinbarung über den Erwerb des Kundensegments „IT-Markt“ abgeschlossen hat. Die Vereinbarung, die unter der aufschiebenden Bedingung der wettbewerbsbehördlichen Genehmigung steht, umfasst u.a. Leistungen im Bereich Rechenzentrumsbetrieb, SAP-Consulting bzw. SAP-Betrieb sowie Softwareentwicklung im Bereich Collaboration Management Software mit nicht zum Raiffeisen-Konzern zählenden Kunden. Die S&T AG stärkt mit der Transaktion das Servicegeschäft der Systemhaussparte in Österreich und steigt damit zu den führenden österreichischen Anbietern von Rechenzentrumsleistungen auf.

Sie S&T AG hat am 7. Oktober 2016 einen Kaufvertrag über den Erwerb sämtlicher Anteile an der Hagenberg Software GmbH, Österreich, abgeschlossen. Die Hagenberg Software GmbH gilt als Spezialist in den Bereichen kommerzielle Softwareentwicklung und IT-Consulting im Microsoft-Umfeld.

Der Vorstand der S&T AG hat am 13. Oktober 2016 eine Kapitalerhöhung aus genehmigten Kapital beschlossen. Im Zuge der Kapitalerhöhung, die unter der aufschiebenden Bedingung einer Freigabe durch die österreichische Übernahmekommission und der Genehmigung durch den Aufsichtsrat der Gesellschaft steht, wird das Grundkapital der S&T AG gegen Bareinlagen von EUR 43.916.204 um EUR 4.383.620 auf EUR 48.299.824 erhöht. Ausgegeben werden 4.383.620 Aktien mit Gewinnbeteiligung ab dem 1. Jänner 2016. Die Ausgabe erfolgt nahe des Börsenkurses zum Ausgabebetrag von EUR 10,03 je Aktie. Insgesamt fließen der Gesellschaft damit rund EUR 43,9 Mio. brutto zu. Das Bezugsrecht von Aktionären wurde ausgeschlossen. Die neuen Aktien werden durch die taiwanesischen

Events after the balance sheet date

In a move taking effect on October 1, 2016, S&T AG acquired a 100% stake in CES POS Anteile A GmbH, Germany. CES POS Anteile A GmbH and its subsidiaries operate in Austria, Serbia and Croatia. The group is specialized in the maintenance of POS systems and their peripheral devices. The acquisition of CES-POS expands S&T's offerings in the areas of the roll-out and maintenance of POS infrastructure. This move permits S&T to augment its position of leadership on this market.

On October 7, 2016, S&T AG disclosed that it had concluded a basic agreement with Raiffeisen Informatik on the purchasing of the latter's IT market segment of customers. The agreement is subject to approval by fair trade authorities. It encompasses the provision of such services as the operation of computer centers, the supplying of SAP consulting and the development of collaboration management software to customers not forming part of the Raiffeisen group. This transaction beefs up S&T AG's services provision business in Austria. Through the move, S&T has become one of Austria's major providers of computer center services.

On October 7, 2016, S&T AG signed a contract to purchase all shares in Hagenberg Software GmbH. This Austrian company is regarded as being a specialist in the areas of the commercial development of software and the provision of IT consulting services for the Microsoft environment.

On October 13, the Executive Board of S&T AG resolved to increase the company's share capital. This is to come from an authorized capital. The increase requires the authorizations by Austria's Takeover Commission and by the Supervisory Board of S&T AG. The increase foresees the share capital of S&T AG's being increased through a payment of cash from EUR 43,916,204 by EUR 4,383,620 to EUR 48,299,824. Issued are to be 4,383,620 shares with profit participation as of January 1, 2016. The price of acquisition is EUR 10.03 per share, which is close to the stock market quote. This issuance will yield to the company the gross amount of some EUR 43.9 million. Shareholders' rights of procurement were excluded. The new shares were subscribed for by the Taiwan-based Ennoconn Group. In

Ennoconn Gruppe gezeichnet. Zugleich erhöht Ennoconn durch weitere Aktienkäufe von Großaktionären unter kartellrechtlichem Vorbehalt die Beteiligung der S&T AG auf 29,4%.

Der Mittelzufluss aus der Kapitalerhöhung wird von der S&T AG für ein Investment in die Kontron AG verwendet. Der Vorstand der S&T AG hat hierzu im Oktober 2016 mit Warburg Pincus und Triton Partners Verträge zum Erwerb von 29,9% der Aktien der Kontron AG unterzeichnet. 5,1% der Aktien wurden bereits durch die im Oktober 2016 erworbene, 100%-ige S&T Tochtergesellschaft Blitz 16-575 AG, ohne weitere Bedingungen erworben, während 24,8% unter der aufschiebenden Bedingung der kartellrechtlichen Genehmigung gekauft wurden. Der Gesamtpreis der Transaktion beläuft sich auf rund EUR 59,9 Mio., der Kauf weiterer Kontron-Aktien oder die Abgabe eines Übernahmeangebotes sind nicht geplant.

Aktienbestand von Organen zum 30. September 2016

Organ Board member	Funktion Function	Anzahl Aktien Number of shares
Dr. Erhard F. Grossnigg (via: grosso holding GmbH and related)	Aufsichtsrat Supervisory Board	6.221.362
Bernhard Chwatal	Aufsichtsrat Supervisory Board	0
Matthias Ehrlich	Aufsichtsrat Supervisory Board	18.950
Hannes Niederhauser	CEO	2.178.465
Michael Jeske	COO	0
Dr. Peter Sturz	COO	30.000
Richard Neuwirth	CFO	5.935

Linz, am 3. November 2016

Dipl Ing. Hannes Niederhauser
MMag. Richard Neuwirth
Michael Jeske
Dr. Peter Sturz

a simultaneous move, Ennoconn made further purchases of S&T's shares. These stemmed from major shareholders. This caused – pending approval by anti-trust authorities – Ennoconn's stake in S&T AG to increase to 29.4%.

The funds accruing to the company from the increase in capital will be used by S&T AG to make an investment in Kontron AG. To this end, the Executive Board of S&T AG concluded in October, 2016 contracts with Warburg Pincus and Triton Partners contracts stipulating the acquisition of 29.9% of the shares of Kontron AG. Of these, 5.1% had already been acquired in October 2016 by Blitz 16-575 AG, a 100% subsidiary of S&T, under no further conditions, with a further 24.8% now being purchased, with this transaction's being subject to approval by anti-trust authorities. The transaction's total amount of purchase comes to some EUR 59.9 million. S&T's purchase of further shares of Kontron is not planned. This also applies to the making of a takeover bid.

Shares held by members of the Executive and Supervisory Boards as of September 30th, 2016

Linz, November 3rd, 2016

Dipl Ing. Hannes Niederhauser
MMag. Richard Neuwirth
Michael Jeske
Dr. Peter Sturz

Ein großes Ziel wurde im September 2016 erreicht: Die S&T-Aktie wurde als einer der führenden Top-30-Technologiewerte der Frankfurter Börse klassifiziert und in den TecDAX aufgenommen. Die überaus positive Entwicklung der Aktie in den vergangenen Quartalen, insbesondere im Vergleich zu anderen Werten bzw. dem TecDAX-Index, wurde damit honoriert. Die TecDAX-Listung wirkte sich positiv auf die Nachfrage nach dem Papier durch bestehende und neue Investoren aus, und diese positive Resonanz führte zwischenzeitlich zu Höchstwerten des Aktienkurses von über EUR 11.

Auch im dritten Quartal 2016 entwickelte sich die S&T-Aktie im Vergleich zum TecDAX überdurchschnittlich und setzte den Trend der ersten sechs Monate des Jahres fort. Zwischenzeitliche Kursrückgänge, wie z. B. nach der Ankündigung des „Brexit“, waren sehr rasch wieder von Kurssteigerungen gefolgt. Erst mit der Ankündigung einer Kapitalerhöhung und dem gleichzeitigen Investment in die Kontron AG erfolgte im Oktober 2016 ein Kursrückgang auf unter EUR 9,00. Zwischenzeitliche Gewinnmitnahmen von Aktionären dürften der hauptsächliche Grund dafür gewesen sein.

	30.12.2015	30.09.2016	Veränderung in % change in %
TecDAX	1.831	1.802	-1.6%
S&T AG	5,95	10,13	+70.2%

Die Aktie der S&T AG wird nunmehr deutlich stärker im Fokus von Investoren stehen, sodass die Kommunikationsaktivitäten sowie fördernde Maßnahmen wie die Teilnahme an Roadshows bzw. Investorenmeetings verstärkt wurden. Nach der Durchführung von Roadshows in Frankfurt, Wien, Paris, Luxemburg und London sowie der Teilnahme an den Berenberg-Investorenkonferenzen in Portugal und New York sind bis Ende Dezember die Teilnahme am Eigenkapitalforum in Frankfurt sowie die Durchführung weiterer Roadshows geplant. Für Januar 2017 wird die Teilnahme an der German Corporate Conference (GCC) in Frankfurt vorbereitet.

Aufgrund der bisherigen geschäftlichen Entwicklung sowie der im Oktober 2016 veröffentlichten Meldung hinsichtlich des Einstiegs bei der Kontron AG wird parallel zum Wachstum der Gesellschaft auch ein Anstieg des Aktienkurses erwartet. Die Analysten gehen dabei von folgenden Kurszielen für die S&T AG aus:

Hauck Aufhäuser	EUR 11,00
Kepler Chevreux	EUR 10,50
Warburg Research	EUR 9,10

The company achieved a major objective in September 2016: S&T was recognized as being one of the top 30 high-techs listed on the Frankfurt Stock Exchange by being incorporated into its TecDAX index. This represented recognition of the great performance turned in by S&T's stock during the past few quarters, a performance beating those of comparable stocks and of the TecDAX index as a whole. The S&T's stock incorporation into the TecDAX index stoked demand for it, with this stemming from both previous and new investors. This demand boosted S&T's stock to new highs, with its quote exceeding on occasion EUR 11.

S&T's stock also outperformed the TecDAX in the third quarter of 2016, thus setting forth the trend of the first six months. Temporary drops in the quote that were caused by such events as the announcement of the Brexit were rapidly followed by rises in it. The announcements in October 2016 of a capital increase and of the company's taking of a stake in Kontron AG caused the stock to drop to under EUR 9.00. Profiting taking by shareholders is probably the prime cause of this drop.

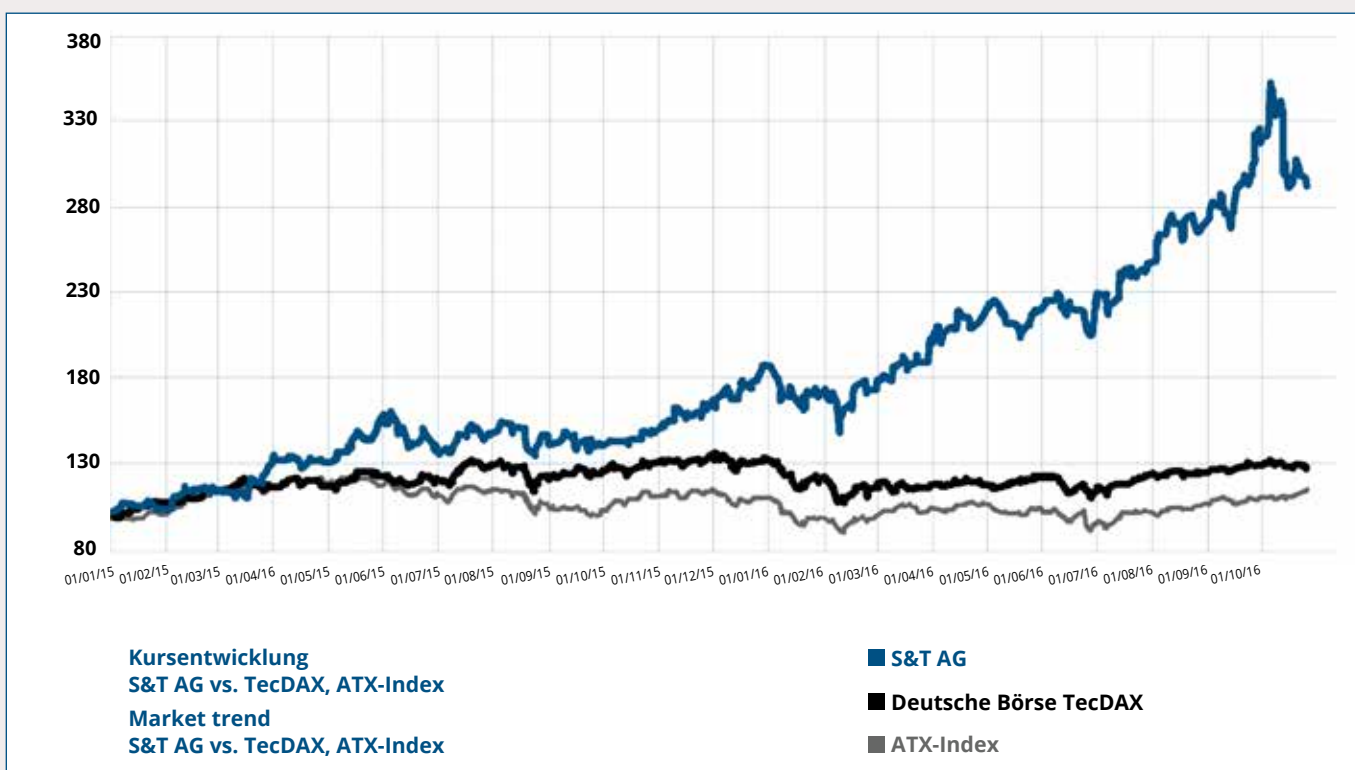
The substantially greater attention now being paid to S&T AG's stock by investors will be fostered by the pursuit of communicative activities and by the undertaking of such measures as the participation in road shows and in meetings of investors. The company's having carried out road shows in Frankfurt, Vienna, Paris, Luxembourg and London and its having taken part in the Berenberg Investor Conferences in Portugal and New York are now to be followed in the period until the end of December by the company's participation in the Equity Capital Forum in Frankfurt and by its staging further road shows. Planned for January 2017 is the taking part in the German Corporate Conference (GCC), which will be held in Frankfurt.

The development of business is joining with the report published in October 2016 on S&T's taking of a stake in Kontron AG in giving rise to the expectation that the company will register further growth and that its stock quote will climb. Analysts are forecasting the following quotes for the stock of S&T AG

Die wesentlichen Eckdaten zur Aktie stellten sich für die ersten neun Monate 2016 wie folgt dar:

The key figures on S&T's stock's performance during the first nine months of 2016 are as follows:

Börse <i>Exchange</i>	Frankfurter Börse <i>Frankfurt Stock Exchange</i>
Börsensegment <i>Exchange segment</i>	Prime Standard <i>Prime Standard</i>
Wertpapierkennnummer <i>Securities ID number</i>	A0X9EJ
Börsenkürzel <i>Exchange abbreviation</i>	SANT
ISIN <i>ISIN</i>	AT000A0E9W5
Aktienanzahl 30.09.2016 <i>Number of shares 30.09.2016</i>	43.916.204
Kursspanne 01.01.-30.09.2016 <i>Stock quote: range 01.01.-30.09.2016</i>	EUR 4,84 -10,19
Schlusskurs 30.09.2016 <i>Closing quote 30.09.2016</i>	EUR 10,13
durchschnittliches Handelsvolumen pro Tag <i>Average daily trading volume</i>	101.495 Aktien <i>101.495 shares</i>
Marktkapitalisierung 30.09.2016 <i>Market capitalization 30.09.2016</i>	EUR 444 Millionen <i>EUR 444 million</i>
Marktkapitalisierung Free Float 30.09.2016 <i>Market capitalization Free Float 30.09.2016</i>	EUR 381 Millionen <i>EUR 381 million</i>
Streubesitz <i>Free float</i>	85,8%
Designated Sponsor <i>Designated Sponsor</i>	Kepler Cheuvreux Oddo Seydler Bank AG equinet Bank Aktiengesellschaft
Coverage	Hauck & Aufhäuser - Tim Wunderlich Kepler Cheuvreux - Baptiste de Leuville/Bernd Laux Warburg Research - Malte Schaumann





AUSBLICK | FUTURE PROSPECTS

2016 Fokus auf Profit – ab 2017 wieder starkes Umsatzwachstum

In den ersten neun Monaten 2016 konnte die S&T AG wiederum signifikante Ergebnissteigerungen erwirtschaften. Das EBITDA wuchs um 16% von EUR 16,7 Mio. im Vorjahr auf EUR 19,4 Mio. Das Konzernergebnis kletterte um 21% auf EUR 11,0 Mio. Der Umsatz lag dabei auf Vorjahresniveau, wobei die Umsatzstagnation bei verbesserten Ergebnissen aus dem Wegfall von rund EUR 25 Mio. Umsatz durch den Verkauf der verlustbringenden amerikanischen NES Corporation und des niedrigmargigen Produkt-Geschäftes resultiert.

Der Umsatz im Bereich „IT-Services“ lag mit EUR 209,4 Mio. 5% unter dem Vorjahreswert, während sich das EBITDA mit EUR 8,0 Mio. auf Vorjahresniveau bewegte. Dies ist dem Verkauf des Produkt-Geschäftes geschuldet. Da das im Gegenzug von Raiffeisen-Informatik erworbene Datacenter- und Applikations-Geschäft erst im Q1/Q2 2017 konsolidiert werden kann, ist auch für das Gesamtjahr von einer ähnlichen Entwicklung auszugehen. Der neuerlich verbesserte Produktmix lässt für 2017 eine weitere Steigerung der Profitabilität um ca. 1% erwarten.

Die Technologie-Segmente legten – trotz des Verkaufes der amerikanischen NES Corporation – gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 13% zu, die Umsätze lagen nach den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2016 bei EUR 91,9 Mio. (Vj.: EUR 81 Mio.). Das EBITDA stieg im selben Zeitraum um 35% auf EUR 11,4 Mio. (Vj. EUR 8,4 Mio.) Für das vierte Quartal werden neuerlich deutliche Steigerungen bei Umsatz und Gewinn erwartet, die sich 2017 weiter beschleunigen sollen.

Das Kontron-Investment sollte 2016 keine wesentlichen Einflüsse auf die Zahlen der S&T AG haben. Zwar sind 2016 weitere starke Bereinigungsverluste zu erwarten, diese werden aber nur zu einem sehr kleinen Teil im Ergebnis von S&T erfasst sein. Für 2017 werden bei Kontron leichte Gewinne erwartet. Ab 2018 soll Kontron bereits mit deutlichen Gewinnsteigerungen zur S&T beitragen.

Für das laufende Geschäftsjahr bestätigt das Management die Prognose von EUR 19 Mio. Konzernergebnis, der Umsatz wird bedingt durch den Verkauf des niedrigmargigen Produkt-Geschäftes bei etwa EUR 480 Mio. liegen. 2017 wird - basierend auf dem in 2016 um 39 Mio. EUR auf EUR 220 Mio. stark angestiegenen Auftragsbestand sowie einer Projekt-Pipeline von EUR 867 Mio. (plus EUR 166 Mio.) - ein starkes Umsatzwachstum von rund 15% erwartet. Die Profitabilität soll ähnlich stark zulegen.

2018 soll der S&T-Konzernumsatz erstmals bei über EUR 1 Mrd. liegen.

Focus on profits in 2016 – starting in 2017, return to strong sales growth

S&T AG again generated significant increases in earnings during the first nine months of 2016. Its EBITDA rose by 16%, going from the previous year's EUR 16.7 million to 2016's EUR 19.4 million. Consolidated income rose 21%, increasing from the previous year's EUR 9.1 million to 2016's EUR 11.0 million. Sales were at the previous year's level. The improvement in profitability and the maintenance in sales resulted from the ceding of approximately EUR 25 million in revenues (ensuing from the sale of the losses-causing, USA-based NES Corporation) and the disposal of the low-margin product-business.

At EUR 209,4 million, the sales of the IT Services area were 5% less than the previous year's value. Its EBITDA of EUR 8.0 million was at the previous year's level. This is attributable to the sale of the product business. Offsetting this was the datacenter and application business acquired from Raiffeisen-Informatik. As this couldn't be consolidated in the financial accounts until Q1/Q2 2017, the segment's performance during the 2016 financial year as a whole will probably show the same features. The recently improved product mix is giving rise to the forecast that 2017 will bring a further rise in profitability of some 1%.

Notwithstanding the sale of the USA-based NES Corporation, S&T's technology segments rose by 13% on a y-on-y basis. Their sales for the first nine months of financial year 2016 came to EUR 91,9 million (PY: EUR 81 million). Their EBITDA staged a 35% increase to EUR 11.4 million (PY: EUR 8.4 million). Further rises in sales and profits are expected for the fourth quarter. These rises are set to accelerate in 2017.

The investment in Kontron is not to have any significant influence on the indicators registered by S&T AG in 2016. Further losses from the participations in Kontron are to be expected in 2016 from restructuring measurement, however, only a small portion of them will be recognized in S&T's results. Forecast for Kontron in 2017 are modest profits. Starting from 2018, Kontron is expected to record a considerable profit increase and to contribute to S&T's results accordingly.

S&T's management is confirming its forecast for the current financial year of the Group's recording consolidated net income of EUR 19 million. With this being due to S&T's sale of its low-margin product-business, sales will amount to some EUR 480 million. The order backlog has risen during 2016 by EUR 39 million to EUR 220 million. The project pipeline has climbed by EUR 166 million to EUR 867 million. These trends are causing management to predict a strong, 15% rise in sales in 2017. Profitability is set to grow accordingly.

S&T's consolidated sales are set – in a corporate first – to break the one billion euros mark in 2018.