



## CORPORATE GOVERNANCE BERICHT | CORPORATE GOVERNANCE REPORT

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

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

### 1. Corporate Governance Kodex

Als in Deutschland börsennotierte Aktiengesellschaft bekennt sich die S&T AG zum deutschen Corporate Governance Kodex (§ 243c Abs. 1 Z 1 UGB). Der deutsche Corporate Governance Kodex ist unter <http://www.corporate-governance-code.de> in der Fassung vom 7. Februar 2017 öffentlich zugänglich (§ 243c Abs. 1 Z 2 UGB).

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

### 2. Abweichungen

Bei nachfolgenden Empfehlungen weicht die S&T AG von den Bestimmungen des Corporate Governance Kodex ab und begrün-

S&T AG is a joint stock company listed on the officially-regulated market (Prime Standard) of the Frankfurt Stock Exchange (FSE). In accordance with the Austrian Stock Corporation Act, the Executive Board manages the company independently. It exercises this responsibility in accordance with the requirements of the wellbeing of the company and while taking into account the interests of its shareholders and employees. The Supervisory Board supervises the management and supports the Executive Board in its reaching of significant decisions.

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

### 1. Corporate governance code

As a joint stock company listed on a securities exchange located in Germany, S&T AG has committed itself to observing Germany's Corporate Governance Code (§ 243c Paragraph 1 N 1 UGB). Germany's Corporate Governance Code is publicly accessible at <http://www.corporate-governance-code.de> in the version of February 7, 2017 (§ 243c Paragraph 1 N 2 UGB).

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

### 2. Divergences

S&T AG diverges from the stipulations of the following recommendations of the Corporate Governance Code. The company

det dies wie folgt (§ 243c Abs. 1 Z 3 UGB):

#### 2.1. Punkt 2.2.2. Corporate Governance Kodex

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

#### 2.2. Punkt 3.8. des Corporate Governance Kodex

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

#### 2.3. Punkt 4.1.3., Satz 2 des Corporate Governance Kodex

Das an der Risikolage des Unternehmens ausgerichtete Compliance-System der S&T AG wird zur Mitte des zweiten Quartals 2018 um ein Hinweisgebersystem ergänzt. Dies soll Beschäftigten und Dritten die Möglichkeit eröffnen, mögliche Rechtsverstöße im Unternehmen an die Unternehmensführung über ein elektronisches Hinweisgebersystem geschützt und anonym zu melden. Da die technische Umsetzung derzeit noch nicht final abgeschlossen ist, wird vorsorglich eine Abweichung von Punkt 4.1.3. Satz 2 gemeldet.

#### 2.4. Punkt 4.1.5. und Punkt 5.1.2. des Corporate Governance Kodex

Den auf Grund der Änderung des deutschen Aktiengesetzes definierten Bestimmungen bei der Besetzung von Führungsfunktionen und Organfunktionen durch Frauen kommt die S&T AG nicht durch Festlegung von Zielgrößen nach. Das österreichische Aktiengesetz sieht seit dem 1. Januar 2018 vor, dass bei börsennotierten Gesellschaften der Aufsichtsrat mindestens zu 30% aus Frauen bzw. Männern bestehen muss, sofern der Aufsichtsrat aus mehr als 6 Kapitalvertretern besteht und die Belegschaft zu mindestens aus 20% Arbeiternehmerinnen bzw. Arbeitnehmern. Der Aufsichtsrat der S&T AG besteht aus weniger als 6 Kapitalvertretern. Dennoch wird die S&T AG versuchen, die gesetzlichen Richtwerte bei neuen Wahlen in den Aufsichtsrat entsprechend zu berücksichtigen. Darüber hinaus erfolgt jegliche Besetzung von Führungs- und Organfunktionen in der S&T AG und ihren

details its reasons for doing such as follows (§ 243c Paragraph 1 N 3 UGB):

#### 2.1. Point 2.2.2. of the Corporate Governance Code

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

#### 2.2. Point 3.8. of the Corporate Governance Code

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

#### 2.3. Point 4.1.3., Sentence 2 of the Corporate Governance Code

S&T AG's compliance system is oriented upon the risks that the company is facing. As of the middle of the second quarter of 2018, this system will be complemented by an electronically-based whistle blower platform. The latter is being created to provide staff and third parties with a way of reporting in an anonymous and thus protected way possible contraventions perpetrated in the company. As of this writing, the technical implementation of this notification system has not been completed. For that reason, in a precautionary move, a divergence from Point 4.1.3. Sentence 2 is being reported.

#### 2.4. Point 4.1.5. and Point 5.1.2. of the Corporate Governance Code

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

Tochtergesellschaften gemäß dem Grundsatz der Frauenförderung und Gleichbehandlung.

#### 2.5. Punkt 4.2.3. des Corporate Governance Kodex

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

#### 2.6. Punkt 4.2.5. und Punkt 5.4.6. des Corporate Governance Kodex

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

#### 2.7. Punkt 5.1.2. und Punkt 5.3.3. des Corporate Governance Kodex

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

#### 2.8. Punkt 5.1.2. und Punkt 5.4.1. des Corporate Governance Kodex

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

#### 2.9. Punkt 5.2. und Punkt 5.3.2 des Corporate Governance Kodex

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

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

#### 3.1. Der Vorstand

Der Vorstand setzt sich zum 31. Dezember 2017 aus Herrn Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser (CEO), geboren am 25. November 1962, Herrn MMag. Richard Neuwirth (CFO), geboren am 20. September 1978, Herrn Michael Jeske (COO), geboren am 10. Jänner 1971, Herrn Dr. Peter Sturz (COO), geboren am 31. Oktober 1958, und Herrn Carlos Queiroz (COO), geboren am 2. April 1954, zusammen.

Der Vorstand berät laufend über den aktuellen Geschäftsverlauf, trifft im Rahmen seiner Sitzungen die notwendigen Entscheidungen und fasst die erforderlichen Beschlüsse. Die Mitglieder

vancement of women and of equality of treatment when filling positions in the senior management and corporate institutions of the company and of its subsidiaries.

#### 2.5. Point 4.2.3. of the Corporate Governance Code

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

#### 2.6. Point 4.2.5. and Point 5.4.6. of the Corporate Governance Code

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

#### 2.7. Point 5.1.2. and Point 5.3.3. of the Corporate Governance Code

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

#### 2.8. Point 5.1.2. and Point 5.4.1. of the Corporate Governance Code

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

#### 2.9. Punkt 5.2. und Punkt 5.3.2 des Corporate Governance Kodex

The Supervisory Board and the Auditing Committee and its chairmen are identical. Each of these boards has the same five members. The chairman of the Supervisory Board's qualifications and stock of experience entitle him to also chair the Auditing Committee. The fact that the same persons make up in S&T AG both boards makes this appointment be appropriate.

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

#### 3.1. The Executive Board

As of December 31, 2017, the Executive Board was comprised of Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser (CEO), born on November 25, 1962; MMag. Richard Neuwirth (CFO), born on September 20, 1978; Michael Jeske (COO), born on January 10, 1971; Dr. Peter Sturz (COO), born on October 31, 1958; and Carlos Queiroz (COO), born on April 2, 1954.

The Executive Board convenes on a regular basis to confer on the company's current business. During these meetings, it reaches the requisite decisions and passes the necessary resolutions.

des Vorstandes befinden sich in einem ständigen Informationsaustausch untereinander und mit den jeweiligen zuständigen leitenden Angestellten. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle relevanten Fragen der Geschäftsentwicklung einschließlich der Risikolage und des Risikomanagements in der S&T AG und deren Konzernunternehmen. Im Sinne guter Corporate Governance finden offene Diskussionen zwischen Vorstand und Aufsichtsrat statt. Darüber hinaus hält der Aufsichtsratsvorsitzende regelmäßig Kontakt mit den Mitgliedern des Vorstandes und diskutiert mit Ihnen die Strategie, die Geschäftsentwicklung und das Risikomanagement des Unternehmens.

### 3.2. Der Aufsichtsrat

Der Aufsichtsrat setzt sich zum 31. Dezember 2017 aus Herrn Dr. Erhard F. Grossnigg (Vorsitzender des Aufsichtsrates), geboren am 22. September 1946, Herrn Mag. Bernhard Chwatal (Stellvertreter des Vorsitzenden des Aufsichtsrates), geboren am 12. Oktober 1970 sowie den Mitgliedern Herrn Hui-Feng Wu, geboren am 2. Jänner 1949, Herrn Fu-Chuan Chu, geboren am 18. Juni 1962 sowie Herrn Hsi-Chung Tsao, geboren am 1. September 1970, zusammen.

### 3.3. Prüfungsausschuss

Der Prüfungsausschuss setzt sich aus den Mitgliedern des Aufsichtsrates zusammen. Dem Prüfungsausschuss obliegen die Prüfung und die Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses, die Prüfung des Konzernabschlusses, des Vorschlages für die Gewinnverwendung, des Lageberichtes und des Konzernlageberichtes und des Corporate Governance Berichtes. Weitere Ausschüsse bestehen nicht.

### 3.4. Aktienbesitz der Organe

Vorstand und Aufsichtsrat halten zum 31. Dezember 2017 folgende Aktien an der Gesellschaft:

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

### 3.2. Supervisory Board

As of December 31, 2017, the Supervisory Board was comprised of Dr. Erhard F. Grossnigg, born on September 22, 1946 (Chairman of the Supervisory Board); Mag. Bernhard Chwatal, born on October 12, 1970 (Deputy Chairman of the Supervisory Board); and of Hui-Feng Wu, born on January 2, 1949; of Fu-Chuan Chu, born on June 18, 1962; as well as Hsi-Chung Tsao, born on September 1, 1970.

### 3.3. Auditing Committee

The Auditing Committee is comprised of the members of the Supervisory Board. The former is charged with the examination and preparing for auditing of the annual accounts; and the examination of the consolidated annual accounts, of the proposal for the appropriation of profits, of the management review, of the Group management review, and of the Corporate Governance Report. The company does not maintain other committees.

### 3.4. Shares owned by members of corporate institutions

As of December 31, 2017, the members of the Executive and Supervisory Board held the following amounts of shares in the company:

Organ   Board member	Funktion   Position	Aktienanzahl   Number of shares
Dr. Erhard F. Grossnigg (including related)	Aufsichtsrat, Vorsitzender   <i>Supervisory Board, Chairman</i>	1.854.956
Bernhard Chwatal	Stellvertreter des Vorsitzenden des Aufsichtsrates <i>Deputy Chairman of the Supervisory Board</i>	0
Hui-Feng Wu	Aufsichtsrat   <i>Supervisory Board</i>	0
Fu-Chuan Chu	Aufsichtsrat   <i>Supervisory Board</i>	0
Hsi-Chung Tsao	Aufsichtsrat   <i>Supervisory Board</i>	0
Hannes Niederhauser	CEO	1.286.538
Richard Neuwirth	CFO	26.039
Michael Jeske	COO	0
Dr. Peter Sturz	COO	6.333
Carlos Queiroz	COO	0

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

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

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

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