



## BERICHT DES AUFSICHTSRATS REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

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

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

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

Der Aufsichtsrat trat im Geschäftsjahr 2018 zu vier regulären Sitzungen und zwei Prüfungsausschusssitzungen zusammen. Darüber hinaus gab es anlassbezogen diverse Besprechungen zwischen dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem CEO und CFO der Gesellschaft. Sofern für Entscheidungen oder Maßnahmen der Geschäftsführung eine Zustimmung oder Genehmigung des Aufsichtsrats notwendig war, sind die an die Mitglieder des Aufsichtsrats zuvor übermittelten Beschlussvorlagen geprüft und in den Sitzungen über Abstimmungen oder im Umlauf beschlossen worden.

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

Dear shareholders,  
dear ladies and gentlemen!

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

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

In financial year 2018, the Supervisory Board convened itself for four regular meetings and for two sessions of its Auditing Committee. Events occasioned the holding of a range of discussions between the Chairman of the Supervisory Board and the CEO and CFO of the company. In cases in which such consent was requisite for the reaching of decisions and for the undertaking of measures by the management, the resolutions proposed and delivered to the members of the Supervisory Board were examined and resolved by them in their meetings. This was done by votes in the meetings or through circular resolution.

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

einer europaweit durchgeführten Ausschreibung die Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH bestellt. Der Einzel- und der Konzernabschluss, der Lagebericht und der Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats und somit des Prüfungsausschusses vor. Die Abschlussunterlagen wurden vom Aufsichtsrat und vom Prüfungsausschuss – in Gegenwart und nach einem Bericht des Abschlussprüfers – ausführlich erörtert. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Einzel- und Konzernabschluss gebilligt. Damit sind der Einzel- und Konzernabschluss gemäß § 125 Abs. 2 AktG festgestellt. Mit dem Lagebericht sowie dem Konzernlagebericht und insbesondere der Beurteilung zur weiteren Entwicklung des Unternehmens ist der Aufsichtsrat einverstanden.

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

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

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

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

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

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

Wien, im März 2019

Für den Aufsichtsrat



Dr. Erhard F. Grossnigg  
Vorsitzender

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

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

Vienna, March 2019

For the Supervisory Board



Dr. Erhard F. Grossnigg  
Chairman