



s&t

HALBJAHRESBERICHT
HALF-YEAR REPORT

2018



Hannes Niederhauser, CEO

Die 1000%-Aktie

In einem Börsenmagazin wurde die S&T Aktie vor kurzem als 1000%-Aktie betitelt. Und es stimmt: Zum Halbjahr 2012 stand die S&T Aktie bei EUR 2,21, und heute, 6 Jahre später, bei über EUR 23. Das sind 1000% Kurssteigerung. Das zeugt vom starken Vertrauen unserer Aktionäre in die S&T, für das wir uns bedanken möchten. Die Kurssteigerung basiert aber auch auf der operativen Entwicklung der S&T: Im Vergleichszeitraum 6M 2011 erzielte die S&T AG ein Ergebnis (EBITDA) von EUR 3,5 Mio., im gerade beendeten Halbjahr 6M 2018 waren es EUR 36,7 Mio. EBITDA – also über 1000% Ergebnissteigerung in sieben Jahren. Dies zeigt die hohe Kontinuität der Wertsteigerung unseres Unternehmens, von der auch ich, als Aktionär, profitieren konnte.

Aber bekanntlich wird an der Börse nicht die Vergangenheit, sondern die Zukunft gehandelt. Und die Gegenwart – als Basis für die Zukunft – gestaltet sich erfreulich. Nach dem sehr starken Ergebnis in 2017 können wir den Wachstumstrend auch 2018 fortsetzen. Wir haben in den ersten sechs Monaten 2018 den Gewinn (EBITDA) um 35% auf EUR 36,7 Mio. gesteigert, gegenüber EUR 27,2 Mio. im Vorjahreszeitraum. Das Konzernergebnis kletterte sogar um 88% auf EUR 17,2 Mio. Der Umsatz wuchs um 11% auf EUR 423 Mio. Dies zeigt, dass wir erfolgreich und stetig unsere Profite überproportional steigern. Im Berichtszeitraum konnten wir bereits eine EBITDA-Marge von 8,7% erreichen, was schon nah an unserem Langfristziel von 10% liegt.

Getrieben wird die Ergebnisverbesserung weiterhin von unserem Segment „IoT Solutions“ und den darin verankerten Industrie 4.0-Technologien. In diesem Segment wurde im ersten Halbjahr 2018 das EBITDA mit einem Plus von 96% auf EUR 21,8 Mio. nahezu

The 1000% stock

The 1000% stock – that is how S&T's stock was recently labeled in a financial magazine. And that label is correct: As of mid-2012, S&T's stock was quoted at EUR 2.21. Six years later, the share price has risen to over EUR 23 – an increase of 1000%. This rise testifies to the great trust placed in S&T by our shareholders – for which we wish to express our gratitude. Additionally, S&T's operational results have also driven this rise in the share price: In the first six months of 2011, S&T AG generated profits (EBITDA) of EUR 3.5 million, while the EBITDA of the first six months of 2018 came to EUR 36.7 million. This translates into a more than 1000% rise over the past seven years. These figures detail the great continuity of increasing the value of our company – a sustained rise from which I, as one of our company's shareholders, could also profit.

Nevertheless, as is well known, the stock exchanges do not trade the past, but the future. And the present – as a basis for the future – develops positively. After a very strong 2017 result, we could set forth our growth trend in 2018. We increased our profit (EBITDA) for the first six months of 2018 by 35% to EUR 36.7 million – as compared to EUR 27.2 million for the period of comparison in 2017. Net income outpaced that, rising 88% to EUR 17.2 million. Revenues increased 11% to EUR 423 million. These results show the successful, steady and disproportionate increase of our profitability. We registered an EBITDA margin of 8.7% in the period under review. This, in turn, is very close to the 10% figure targeted by our long-term strategy.

This improvement in earnings continues to be driven by our "IoT Solutions" segment, which comprises the Industry 4.0 technologies. In the first six months of 2018, this segment achieved an EBITDA of EUR 21.8 million – a nearly 96% rise. This corresponds to nearly

KEY FIGURES

in EUR Mio.	6M 2018	6M 2017
Umsatzerlöse Revenues	422,7	381,4
Bruttoergebnis Gross profit	154,8	146,0
Personalaufwand Personnel expenses	88,6	87,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	38,9	40,9
EBITDA	36,7	27,2
Abschreibungen Depreciation and amortization	13,6	12,9
EBIT vor Abschreibungen aus PPA*) EBIT before PPA depreciation and amortization*)	25,8	17,3
Konzernergebnis Net income	17,2	9,2
Operativer Cash Flow Operating cash flow	-15,9	-4,6

in EUR Mio.	30.06.2018	31.12.2017
Barmittel Cash and cash equivalents	140,0	216,9
Eigenkapital Equity	335,6	331,9
Eigenkapitalquote Equity ratio	45,4%	41,2%
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) Net cash (+)/Net debt (-)	46,2	101,8
Bilanzsumme Balance sheet total	738,8	804,9
Auftragsbestand Backlog	516,4	474,2
Projekt-Pipeline Project pipeline	1.433,4	1.104,6
Mitarbeiteranzahl Employees	4.012	3.918

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

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

verdoppelt. Dies entspricht knapp 60% der S&T Gesamtprofite und einer EBITDA-Marge von 14%.

Industrie 4.0 bedeutet, dass Fertigungsmaschinen sich in großen Netzwerken miteinander abstimmen, was enorme Produktivitäts- und Qualitätssteigerungen zur Folge hat. Den Schwerpunkt unserer Investments legen wir daher in die Weiterentwicklung dieser Technologie. Denn der Markt für Industrie 4.0-Technologie steht erst am Anfang und wächst in den nächsten Jahren mit rund 17% p.a. deutlich schneller als die Gesamtwirtschaft.

Zum 30. Juni 2018 hatte die S&T erstmals über 4.000 Mitarbeiter, davon rund 2.600 Ingenieure. Unser strategisches Ziel ist es, unsere softwarenahe IoT-Technologie auch in Nordamerika (unserem „Embedded Systems“ Segment) anzubieten, um die Margen auch hier signifikant zu steigern. Im Juli 2018 sind wir diesem Ziel weiter nähergekommen, indem wir in Kanada eine Software-Firma erworben haben.

Unsere Projekt-Pipeline wuchs derweil in den ersten sechs Monaten 2018 von EUR 1.104 Mio. auf EUR 1.433 Mio. Mit Industrie 4.0-Projekten planen wir bis 2023 unsere Umsätze auf EUR 2 Mrd. zu verdoppeln, wobei unsere Profitabilität (EBITDA) noch stärker, auf über 10%, steigen soll. Für 2018 bestätigen wir unseren Ausblick von rund EUR 1 Mrd. Umsatz bei zumindest EUR 80 Mio. EBITDA.

Die Wachstumsgeschichte der S&T ist noch nicht vorbei, sie hat gerade erst begonnen!

Hannes Niederhauser
CEO S&T AG

60% of S&T's total profits and translates into an EBITDA margin of 14%.

Industry 4.0 describes the process of inter-communication and attuning of production equipment in large networks. This, in turn, leads to enormous increases in productivity and quality of output. Therefore, we are investing the bulk of our resources in the further development of these technologies. This is due to a simple fact: The market for Industry 4.0 technologies is still at the beginning of its takeoff phase, which will feature some 17% rates of annual growth. It will thus substantially outperform the growth of the economy as a whole.

In a first for the company, as of June 30, 2018, S&T's workforce consisted of more than 4,000 employees – of them, around 2,600 engineers. One of the objectives of our strategy is to offer our software-affiliated IoT technologies in North America as well (via our "Embedded Systems" segment). This will enable us to significantly increase our margins on the market. A step towards realizing this goal was taken in July 2018, in which we acquired a Canadian software company.

During the first six months of 2018, our project pipeline grew from EUR 1,104 million to EUR 1,433 million. With our Industry 4.0 projects, we plan to double our revenues to EUR 2 billion by 2023. Our profitability (EBITDA) is planned to outgrow that and to come to more than 10%. We are confirming our 2018 forecast to achieve some EUR 1 billion in revenues and an EBITDA of at least EUR 80 million.

S&T's story of growth is not over. Quite the contrary, it has just begun!

Hannes Niederhauser
CEO S&T AG

EBITDA steigt erneut überproportional zum Umsatz an

Die S&T Gruppe konnte im ersten Halbjahr 2018 gegenüber dem Vergleichszeitraum 2017 in den wesentlichen Ertrags-, Vermögens- und Liquiditätskennziffern neuerlich signifikante Verbesserungen erzielen: In der ersten Geschäftsjahreshälfte 2018 erhöhte sich, bei um rund 11% gestiegenen Umsatzerlösen, das EBITDA überproportional um rund 35%. Die langjährige Strategie des profitablen Umsatz- und Profitabilitätswachstums konnte somit im ersten Halbjahr 2018 als auch im zweiten Quartal 2018 fortgesetzt werden.

Der Umsatz steigerte sich im zweiten Quartal 2018 auf EUR 219,0 Mio. gegenüber EUR 198,6 Mio. in der Vergleichsperiode. Für das gesamte erste Halbjahr 2018 bedeutet dies einen Anstieg von EUR 381,4 Mio. auf EUR 422,7 Mio.

Das Bruttoergebnis im zweiten Quartal 2018 stieg auf EUR 80,7 Mio. (Vj.: EUR 74,2 Mio.), für das erste Halbjahr 2018 erhöhte sich das Bruttoergebnis gegenüber dem ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2017 von EUR 146,0 Mio. auf EUR 154,8 Mio. Auf Grund der guten Umsatzentwicklung des im Vergleich zum „IoT Solutions“ Segment niedrigmargigeren „IT Services“ Segments im ersten Halbjahr 2018 reduzierte sich die Bruttomarge von 38,3% auf 36,6%.

Der Personalaufwand belief sich im ersten Halbjahr 2018 auf EUR 88,6 Mio. (Vj.: EUR 87,6 Mio.) und blieb damit auf nahezu gleichem Niveau zum Vorjahr. Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen reduzierten sich leicht von EUR 40,9 Mio. im ersten Halbjahr 2017 auf EUR 38,9 Mio. im Berichtszeitraum. Somit konnte im zweiten Quartal 2018 auf Grund der positiven Geschäftsentwicklung und der gleichzeitig niedrigeren operativen Kosten im Vergleich zum Vorjahreszeitraum ein EBITDA von EUR 19,6 Mio. (Vj.: EUR 15,0 Mio.) erzielt werden. Für das gesamte erste Halbjahr 2018 konnte ein EBITDA von EUR 36,7 Mio. nach EUR 27,2 Mio. im Vorjahr erreicht werden. Dies entspricht einer Steigerung von rund 31% gegenüber dem zweiten Quartal 2017 bzw. rund 35% gegenüber dem ersten Halbjahr 2017.

Das Konzernergebnis des zweiten Quartals 2018 belief sich demnach auf EUR 9,7 Mio. nach EUR 5,3 Mio. im Vergleichszeitraum 2017. Für das gesamte erste Halbjahr 2018 konnte das Konzernergebnis von EUR 9,2 Mio. in 2017 auf EUR 17,2 Mio. gesteigert werden. Der Gewinn je Aktie (unverwässert) stieg in der abgelaufenen Sechsmonatsperiode auf 26 Cent (Vj.: 10 Cent).

Der Personalstand auf Vollzeitäquivalentbasis stieg auf Grund der in der Berichtsperiode erfolgten Akquisitionen von 3.918 Mitarbeitern zum 31. Dezember 2017 auf 4.012 Mitarbeiter zum 30. Juni 2018.

Zur Entwicklung der einzelnen Segmente (in EUR Mio.):

6M 2018	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	199,9	185,4	77,6	462,9
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-7,0	-29,6	-3,6	-40,2
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	192,9	155,8	74,0	422,7
EBITDA	9,5	21,8	5,4	36,7
6M 2017	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	156,7	171,7	86,7	415,1
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-3,2	-27,9	-2,5	-33,6
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	153,5	143,8	84,2	381,4
EBITDA	6,8	11,1	9,3	27,2

EBITDA increases once more disproportionately to revenues

The S&T Group was once more able to significantly increase all of its key indicators of earnings, assets and liquidity in the first half of 2018 compared to the same period in financial year 2017. Revenues rose by some 11%. EBITDA outperformed that, rising by some 35%. As these figures detail, the long-term strategy of the S&T Group for increasing revenues and high-profitability growth was successfully pursued in both, the second quarter, and the first half as a whole of 2018.

Revenues rose in the second quarter of 2018 to EUR 219.0 million – as compared to EUR 198.6 million in the period of comparison in 2017. This yielded a rise in revenues, which went from the first half of 2017's EUR 381.4 million to 2018's EUR 422.7 million.

Gross profit increased in the second quarter of 2018 to EUR 80.7 million (PY: EUR 74.2 million), with this figure rising from the first half of the 2017 financial year's EUR 146.0 million to 2018's EUR 154.8 million. The great amount of revenues recorded by the "IT Services" segment, whose margins are lower than those of the "IoT Solutions" segment, caused the gross margin realized in the first half of 2018 to decline from 38.3% to 36.6%.

Personnel expenses came in the first half of 2018 to EUR 88.6 million (PY: EUR 87.6 million), and thus remained at nearly the same level as that of the previous year. Other operating expenses declined slightly from the first half of 2017's EUR 40.9 million to this period of reporting's EUR 38.9 million. The positive development of business joined with this reduction in operating costs (as compared to those of the previous year's period of comparison) led to an EBITDA of EUR 19.6 million (PY: EUR 15.0 million) for the second quarter of 2018. The first half of 2018's EBITDA came to EUR 36.7 million – as compared to the first half of 2017's EUR 27.2 million. 2018's figures are thus up 31% over those of the second quarter of 2017, and some 35% over those of the first half of 2017.

Net income in the second quarter of 2018 amounted to EUR 9.7 million, as compared to the period of comparison in 2017's EUR 5.3 million. Net income rose from the period of comparison in 2017's EUR 9.2 million to the first half of 2018's EUR 17.2 million. Earnings per share (undiluted) increased during the six months period 2018 to 26 cents (PY: 10 cents).

Expressed on full time equivalent basis, the number of employees rose from 3,918 on December 31, 2017 to 4,012 on June 30, 2018. This rise was caused by acquisitions made during the period under review.

The business done by the segments developed as follows (EUR million):

Q2 2018	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	104,9	97,1	39,0	241,0
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-2,9	-16,6	-2,5	-22,0
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	102,0	80,5	36,5	219,0
EBITDA	4,2	12,6	2,8	19,6

Q2 2017	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	85,5	89,9	41,4	216,8
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-2,1	-14,9	-1,1	-18,1
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	83,4	75,0	40,3	198,6
EBITDA	2,7	6,6	5,6	15,0

Die Strategie der S&T Gruppe, eigene Technologien insbesondere im IoT Solutions Bereich mit hochwertigen IT Services zu kombinieren, wurde auch 2018 weiter konsequent umgesetzt:

- Die Umsätze im Segment „IT Services“ (ehemals „Services DACH“ und „Services EE“) stiegen im ersten Halbjahr 2018 auf EUR 192,9 Mio. (Vj.: EUR 153,5 Mio.). Gleiches gilt für die Umsätze dieses Segments im zweiten Quartal 2018 von EUR 102,0 Mio. (Vj.: EUR 83,4 Mio.). Im ersten Halbjahr 2018 konnte im Segment „IT Services“ somit ein EBITDA von EUR 9,5 Mio. (Vj.: EUR 6,8 Mio.) erzielt werden. Das EBITDA im zweiten Quartal 2018 lag bei EUR 4,2 Mio. (Vj.: EUR 2,7 Mio.)
- Auch im ersten Halbjahr 2018 setzte sich das Wachstum des Segments „IoT Solutions“ fort, wobei das EBITDA nahezu verdoppelt werden konnte: Der Umsatz stieg auf EUR 155,8 Mio. (Vj.: EUR 143,8 Mio.). Das EBITDA erhöhte sich entsprechend auf EUR 21,8 Mio. (Vj.: EUR 11,1 Mio.). Im zweiten Quartal 2018 erhöhte sich der Umsatz auf EUR 80,5 Mio. (Vj.: EUR 75,0 Mio.), das EBITDA des Segments belief sich auf EUR 12,6 Mio. nach EUR 6,6 Mio. in der Vorjahresperiode.
- Im Segment „Embedded Systems“ konnten im ersten Halbjahr 2018 Umsätze in der Höhe von EUR 74,0 Mio. (Vj.: EUR 84,2 Mio.) erwirtschaftet werden. Hiervon entfielen auf das zweite Quartal 2018 Umsätze von EUR 36,5 Mio. (Vj.: EUR 40,3 Mio.). Der Rückgang ist unter anderem der Entwicklung des US-Dollar geschuldet. Das EBITDA des Segments „Embedded Systems“ betrug im gesamten ersten Halbjahr 2018 EUR 5,4 Mio. (Vj.: EUR 9,3 Mio.), davon entfielen EUR 2,8 Mio. auf das zweite Quartal 2018 (Vj.: EUR 5,6 Mio.).

Solide Finanzlage

Die Vermögens- und Liquiditätslage der Gesellschaft entwickelt sich positiv. Der Rückgang der liquiden Mittel auf EUR 140,0 Mio. zum 30. Juni 2018 gegenüber EUR 216,9 Mio. zum 31. Dezember 2017 bzw. EUR 172,9 Mio. zum 31. März 2018 ist neben saisonalen Effekten insbesondere auf die Rückzahlung der EUR 15 Mio. Anleihe im Mai 2018 als auch auf die Zahlung der Dividende von EUR 0,13 je Aktie im Juni 2018 zurückzuführen. Mit Rückführung der hochverzinsten Anleihe aus dem Jahr 2013 (7,25% p.a.) konnten die Zinskosten mit Wirkung ab Mai 2018 weiter gesenkt werden. Zur Optimierung der Fristigkeiten und Absicherung der Finanzierungskosten der S&T Gruppe wurde im Juni 2018 eine Bankenfinanzierung im Ausmaß von EUR 30 Mio. vorzeitig verlängert und gleichzeitig der Zinssatz auf die gesamte erweiterte Laufzeit fixiert. Darüber hinaus stehen der Gesellschaft ungenutzte Finanzierungslinien offen, um das weitere Wachstum der S&T Gruppe zu finanzieren.

The strategy of the S&T Group to combine proprietary technologies – with this especially applying to the “IoT Solutions” area – with high-quality IT services was pursued in 2018:

- The revenues registered by the “IT Services” segment (formerly the segments “Services Germany, Austria and Switzerland” and “Services EE”) rose in the first six months of 2018 to EUR 192.9 million (PY: EUR 153.5 million). The same increase was achieved by the segment in the second quarter of 2018, in which the segment’s revenues came to EUR 102.0 million (PY: EUR 83.4 million). This enabled the “IT Services” segment to realize an EBITDA of EUR 9.5 million (PY: EUR 6.8 million) for the first half of 2018. The second quarter of 2018’s EBITDA amounted to EUR 4.2 million (PY: EUR 2.7 million).
- The “IoT Solutions” segment set forth its strong growth in the first half of 2018, in which the segment was able to nearly double its EBITDA. Revenues rose to EUR 155.8 million (PY: EUR 143.8 million). Its EBITDA staged a much greater increase, rising to EUR 21.8 million (PY: EUR 11.1 million). The segment increased its revenues in the second quarter of 2018 to EUR 80.5 million (PY: EUR 75.0 million), with the segment’s second quarter EBITDA coming to EUR 12.6 million – as opposed to EUR 6.6 million in the previous year’s period of comparison.
- The “Embedded Systems” segment realized revenues in the first half of 2018 of EUR 74.0 million (PY: EUR 84.2 million). Of these, EUR 36.5 million (PY: EUR 40.3 million) were realized in the second quarter of 2018. One cause of this decline was the development of the US dollar. The “Embedded Systems” segment’s EBITDA amounted in the first half of 2018 to EUR 5.4 million (PY: EUR 9.3 million). Of that, EUR 2.8 million was earned in the second quarter of 2018 (PY: EUR 5.6 million).

Solid finances

The company’s assets and liquidity continued to develop positively. The reduction of liquid funds to EUR 140.0 million as of June 30, 2018 – as compared to December 31, 2017’s EUR 216.9 million and to March 31, 2018’s EUR 172.9 million – was attributable to seasonal effects, and especially to the repayment of the EUR 15 million bond in May 2018, and to the payment of a dividend amounting to EUR 0.13 per share in June 2018. The repayment of the bond, which had been issued in 2013 and which bore a high interest rate (7.25% p.a.), enabled interest expenditures to be further reduced, with this taking effect as of May 2018. To optimize the structure of maturities and to secure against undue financing costs to be borne by the S&T Group, a bank-provided financing amounting to EUR 30 million was extended in June 2018 on an ahead-of-schedule basis. Additionally, a fixed interest rate for the entire (and thus also extended) term of the loan was agreed upon. Also available to the company are lines of financing that have yet to be utilized to finance further growth of the S&T Group.

Das Eigenkapital belief sich zum 30. Juni 2018 auf EUR 335,6 Mio. (31. Dezember 2017: EUR 331,9 Mio.). Auf Grund der saisonal kürzeren Bilanzsumme erhöhte sich die Eigenkapitalquote per 30. Juni 2018 auf 45,4% (31. Dezember 2017: 41,2%) und zeigt die solide Finanzierung der S&T Gruppe. Der operative Cashflow des zweiten Quartals 2018 betrug EUR 9,9 Mio. (Vj.: TEUR 2). Im ersten Halbjahr resultiert dies in einem operativen Cashflow von EUR -15,9 Mio. (Vj.: EUR -4,6 Mio.).

Chancen und Risiken

Die Positionierung der S&T Gruppe als international führender Anbieter von Industrie 4.0- bzw. Internet of Things-Technologie und namhaftes Systemhaus mit Fokus auf die Entwicklung eigener Technologien und Präsenz in den Märkten DACH (Deutschland, Österreich, Schweiz), Osteuropa, Nordamerika und Russland ist unverändert aufrecht. Ebenso unverändert stehen wir auch hinter unserer Strategie: Profitables Wachstum!

Die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Absatzmärkte der S&T Gruppe haben sich gegenüber den Vorquartalen nicht wesentlich verändert: Während in der DACH-Region und im nördlichen Osteuropa die Wirtschaftsleistung weiterhin wächst, entwickelt sich die Wirtschaft im südlichen Osteuropa langsamer, aber besser als in den Vorjahren. Für Russland wird, nach Jahren des negativen Wirtschaftswachstums auf Grund der geopolitischen Diskussionen und der damit einhergehenden wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit, für 2018 eine Trendwende und damit die Rückkehr zu einem positiven Wachstum prognostiziert. Der Eintritt dieser Trendwende scheint jedoch nach wie vor als ungewiss und stark risikobehaftet, insbesondere im Hinblick auf die laufenden geopolitischen Diskussionen und Unsicherheiten. In den für die S&T Gruppe neueren Märkten in Nordamerika ist nach wie vor unklar, wieweit die aktuellen Diskussionen um die Einführung von weiteren Zöllen bzw. Tarifen zwischen den USA, der Europäischen Union und China reichen bzw. umgesetzt werden und dadurch das Geschäft der S&T Gruppe beeinflussen könnten.

Das strategische Ziel des Managements, die S&T AG weiter zu einem innovativen Technologieunternehmen bzw. Lösungsanbieter mit einem zunehmenden Anteil an Eigenentwicklungen zu wandeln und aufgrund dadurch steigender Wertschöpfung höhere Profitmargen zu erzielen, wird auch 2018 konsequent weitergeführt werden. Der Hauptfokus liegt hier nach der abgeschlossenen Restrukturierung der Kontron Gruppe insbesondere auf der Entwicklung weiterer, integrierter Produkte im Software-Bereich sowie der Stärkung des „IoT Solutions“ bzw. „Embedded Systems“ Segments durch Akquisitionen, wie zuletzt mit der Übernahme von Teilen der Exceet Electronics Gruppe in Deutschland, Österreich und der Schweiz, als auch der Inocybe Corporation in Kanada.

As of June 30, 2018, equity came to EUR 335.6 million (December 31, 2017: EUR 331.9 million). The seasonally-produced reduction in the balance sheet sum caused the equity rate as of June 30, 2018 to rise to 45.4% (December 31, 2017: 41.2%). These figures detail the solidity of the financing of the S&T Group. The second quarter of 2018's operative cash flow came to EUR 9.9 million (PY: TEUR 2). This yielded an operative cash flow for the first half of 2018 of EUR -15.9 million (PY: EUR -4.6 million).

Opportunities and risks

The positioning of the S&T Group as one of the world's leading suppliers of Industry 4.0 and Internet of Things technologies and as a renowned provider of IT systems that feature proprietary-developed technologies, which are distributed in Germany, Austria, Switzerland, Eastern Europe, Russia and North America is being maintained – as is our strategy of achieving highly-profitable growth!

The performances of the markets in which the S&T Group generates its revenues did not essentially change compared to the previous quarters. The GDPs of Germany, Austria and Switzerland and in the northern Eastern Europe countries continued to grow. The economies of southern Eastern Europe did not keep pace with this, but did turn in rates of growth higher than those of the previous years. Russia's years of negative economic growth – caused by geopolitical discussions and by the ensuing economic and political uncertainties – are expected to end in 2018, for which a return to positive growth has been foreseen for it. The materialization of this turnaround still seems fraught with doubts and risks. These are especially due to the ongoing geopolitical discussions and uncertainties. Shaping the – to the S&T Group – new markets in North America is the persistence of discussions on the introduction and possible extent of further duties and tariffs to be levied on goods traded among the USA, the European Union and China – that could have a possible impact upon the business done by the S&T Group.

The strategy of the management of S&T AG is to transform the company into one providing innovative technologies and solutions featuring proprietary developments. This yields the increases in value added, permitting greater profit margins. This strategy is being consistently set forth in 2018. Now, after the successful restructuring of the Kontron group, the strategy's focus has been placed on the development of further integrated products forming part of the software area, and on the strengthening of the "IoT Solutions" and "Embedded Systems" segments through acquisitions. Such acquisitions are the recent takeovers of parts of the Exceet Electronics group in Germany, Austria and Switzerland, and of Inocybe Corporation in Canada.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung <i>Consolidated income statement</i>	6M 2018 TEUR	6M 2017 TEUR	Q2 2018 TEUR	Q2 2017 TEUR
Umsatzerlöse Revenues	422.666	381.432	219.035	198.588
Aktivierete Entwicklungskosten <i>Capitalized development costs</i>	7.274	6.175	3.966	3.224
Sonstige betriebliche Erträge <i>Other income</i>	2.158	3.530	1.461	1.603
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen <i>Expenses for materials and other services purchased</i>	-267.885	-235.463	-138.370	-124.386
Personalaufwand <i>Personnel expenses</i>	-88.633	-87.585	-45.082	-43.115
Abschreibungen <i>Depreciation and amortization</i>	-13.596	-12.915	-6.811	-6.404
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenses</i>	-38.910	-40.933	-21.419	-20.960
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit Results from business operations	23.074	14.241	12.780	8.550
Finanzerträge <i>Finance income</i>	603	172	311	103
Finanzaufwendungen <i>Finance expenses</i>	-3.407	-3.438	-1.618	-2.050
Finanzergebnis Financial result	-2.804	-3.266	-1.307	-1.947
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	4	0	1	0
Ergebnis vor Ertragsteuern Earnings before taxes	20.274	10.975	11.474	6.603
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	-3.054	-1.821	-1.780	-1.259
Konzernergebnis Consolidated income	17.220	9.154	9.694	5.344
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilshabern ohne beherrschenden Einfluss <i>Results from the period attributable to owners of non-controlling interests</i>	976	4.308	809	2.930
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilshabern der Muttergesellschaft <i>Results from the period attributable to owners of interests in parent company</i>	16.244	4.846	8.885	2.414
Ergebnis je Aktie (unverwässert) <i>Earnings per share (undiluted)</i>	0,26	0,10	0,14	0,05
Ergebnis je Aktie (verwässert) <i>Earnings per share (diluted)</i>	0,25	0,09	0,13	0,04
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (unverwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands of shares undiluted)</i>	63.549	48.947	63.653	48.966
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (verwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands of shares diluted)</i>	63.949	49.604	63.949	49.604
Anzahl Aktien zum Stichtag in Tausend <i>Number of shares as of balance sheet date (in thousands)</i>	63.871	49.038	63.871	49.038

Konzern-Gesamtperiodenerfolgsrechnung <i>Statement of other comprehensive income</i>	6M 2018 TEUR	6M 2017 TEUR	Q2 2018 TEUR	Q2 2017 TEUR
Konzernergebnis Consolidated income	17.220	9.154	9.694	5.344
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>	-29	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>	450	-4.037	1.985	-3.945
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Zeitwertbewertung von Wertpapieren zur Veräußerung verfügbar <i>Unrealized gains/losses from measurement at fair value of available for sale securities</i>	3	0	3	0
	453	-4.037	1.988	-3.945
Sonstiges Ergebnis Other comprehensive income	424	-4.037	1.988	-3.945
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income	17.644	5.117	11.682	1.399
davon entfallen auf of which attributable to				
Anteilshaber ohne beherrschenden Einfluss <i>Owners of non-controlling interests</i>	1.330	1.108	1.685	681
Anteilshaber der Muttergesellschaft <i>Owners of interests in parent company</i>	16.314	4.009	9.997	718

VERMÖGEN Assets	30.06.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets		
Sachanlagen <i>Property, plant and equipment</i>	30.745	31.871
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	189.759	189.929
Anteile an assoziierten Unternehmen <i>Investments in associated companies</i>	320	316
Finanzielle Vermögenswerte <i>Financial assets</i>	14.243	17.258
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	27.040	28.610
	262.107	267.984
Kurzfristige Vermögenswerte Current assets		
Vorräte <i>Inventories</i>	116.524	104.016
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	151.870	171.058
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen <i>Contract assets from customer contracts</i>	3.444	1.346
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	64.817	43.519
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	140.034	216.946
	476.689	536.885
SUMME VERMÖGEN Total assets	738.796	804.869

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Equity and liabilities	30.06.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Konzerneigenkapital Equity		
Gezeichnetes Kapital <i>Subscribed capital</i>	63.871	63.442
Kapitalrücklage <i>Capital reserves</i>	164.463	167.789
Angesammelte Ergebnisse <i>Accumulated results</i>	87.472	79.529
Sonstige Eigenkapitalbestandteile <i>Other reserves</i>	-5.584	-5.654
Auf die Anteilshaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>	310.222	305.106
Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests</i>	25.354	26.745
	335.576	331.851
Langfristige Schulden Non-current liabilities		
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Non-current financial liabilities</i>	62.076	68.694
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	26.956	35.219
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	8.148	9.465
Rückstellungen <i>Provisions</i>	19.681	21.219
	116.861	134.597
Kurzfristige Schulden Current liabilities		
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	31.720	46.440
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	122.145	154.801
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen <i>Contract liabilities from customer contracts</i>	124	73
Rückstellungen <i>Provisions</i>	29.660	36.680
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	102.710	100.427
	286.359	338.421
SUMME EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Total equity and liabilities	738.796	804.869

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG | CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	6M 2018 TEUR	6M 2017 TEUR	Q2 2018 TEUR	Q2 2017 TEUR
<i>Konzern-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit Cash flows from operating activities</i>				
Ergebnis vor Ertragssteuern <i>Earnings before taxes</i>	20.274	10.975	11.474	6.603
Abschreibungen <i>Depreciation and amortization</i>	13.596	12.915	6.811	6.404
Zinsaufwendungen <i>Interest expenses</i>	3.408	3.438	1.619	2.050
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen <i>Interest and other income from the disposal of financial assets</i>	-603	-172	-311	-103
Anteil Ergebnis von assoziierten Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	-4	0	-1	0
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen <i>Increase/decrease of provisions</i>	-3.110	-8.250	-2.098	-4.993
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigen nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Gains/losses from the disposal of non-current non-financial assets</i>	-519	-15	-507	-272
Veränderung von Vorräten <i>Changes in inventories</i>	-11.820	-6.858	-5.969	-1.755
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerten <i>Changes in trade accounts receivable and contract assets</i>	21.043	36.162	-2.731	9.600
Veränderung von sonstigen Forderungen und Vermögenswerten <i>Changes in other receivables and assets</i>	-11.823	-7.320	-5.723	4.209
Veränderung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsverpflichtungen <i>Changes in trade accounts payable and contract liabilities</i>	-35.464	-26.950	4.938	-8.534
Veränderung von sonstigen Verbindlichkeiten <i>Changes in other liabilities</i>	-9.088	-8.441	2.271	-7.080
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen <i>Other non-cash income and expenses</i>	1.214	-4.462	1.166	-2.346
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel <i>Cash and cash equivalents from operations</i>	-12.896	1.022	10.939	3.783
Gezahlte Ertragssteuern <i>Income taxes paid</i>	-3.023	-5.609	-1.017	-3.781
Netto-Geldfluss aus der operativen Tätigkeit <i>Net cash flows from operating activities</i>	-15.919	-4.587	9.922	2
<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>	-11.279	-10.603	-6.515	-4.929
Erwerb von Finanzinstrumenten <i>Purchase of financial instruments</i>	-32	0	-32	0
Erlöse aus dem Verkauf von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten <i>Proceeds from sale of non-current non-financial assets</i>	764	225	590	181
Ein-/Auszahlung für Finanzinstrumente <i>Disposal/purchase of financial instruments</i>	428	121	-2.463	-681
Ein-/Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und zuzüglich übernommener Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Payment to acquire subsidiaries less cash assumed and plus current account liabilities assumed</i>	-4.233	-5.635	-3.727	-5.508
Zinseinnahmen <i>Interest income</i>	442	118	254	78
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit <i>Net cash flows from investing activities</i>	-13.910	-15.774	-11.893	-10.859
<i>Konzern-Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flows from financing activities</i>				
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten <i>Increase in financial liabilities</i>	1.851	31.372	868	28.654
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten <i>Decrease in financial liabilities</i>	-30.432	-31.066	-21.791	-24.657
Gezahlte Zinsen <i>Interests paid</i>	-2.968	-3.710	-1.677	-2.781
Auszahlungen aus Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen <i>Acquisition of non-controlling interests</i>	-6.998	0	0	0
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Dividends to owners of non-controlling interests</i>	0	-2.336	0	-583
Dividenden an Anteilshaber der Muttergesellschaft <i>Dividends to owners of interests in parent company</i>	-8.301	0	-8.301	0
Kapitalerhöhung (abzüglich Transaktionskosten) <i>Capital increase (less transaction costs)</i>	318	532	52	532
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit <i>Net cash flows from financing activities</i>	-46.530	-5.208	-30.849	1.165
Wechselkursveränderungen <i>Changes in exchange rates</i>	-779	479	277	-495
Veränderung des Finanzmittelbestandes <i>Changes in financial funds</i>	-77.138	-25.090	-32.543	-10.187
Finanzmittelbestand zu Beginn des Geschäftsjahres <i>Financial funds as of the beginning of the financial year</i>	200.769	103.801	157.738	88.898
Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres <i>Financial funds as of the end of the financial year</i>	123.631	78.711	125.195	78.711
Kontokorrentverbindlichkeiten <i>Overdrafts</i>	13.187	17.487	13.187	17.487
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkung <i>Restricted-disposition credit balances at banks</i>	3.216	4.962	3.216	4.962
Liquide Mittel gesamt <i>Total cash and cash equivalents</i>	140.034	101.160	141.598	101.160

	Auf die Anteilhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>				Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Eigenkapital	
	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>	<i>Non-controlling interests</i>	<i>Equity</i>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Stand 1. Jänner 2017 as of January 1, 2017	48.927	44.945	61.915	-1.753	154.034	87.022	241.056
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income							
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>	0	0	4.846	0	4.846	4.308	9.154
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0	-837	-837	-3.200	-4.037
Übrige Veränderungen Other changes	0	0	4.846	-837	4.009	1.108	5.117
Aktienoptionen <i>Stock options plan</i>	111	598	0	0	709	0	709
Transaktionen mit Anteilseignern Transactions with owners of interests	111	598	0	0	709	0	709
Veränderung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Changes in non-controlling interests</i>	0	4.369	0	0	4.369	-4.618	-249
Dividenden <i>Dividends</i>	0	0	-4.893	0	-4.893	-2.088	-6.981
	0	4.369	-4.893	0	-524	-6.706	-7.230
Stand 30. Juni 2017 as of June 30, 2017	49.038	49.912	61.868	-2.590	158.228	81.424	239.652
Stand 1. Jänner 2018 as of January 1, 2018	63.442	167.789	79.529	-5.654	305.106	26.745	331.851
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income							
Konzernergebnis <i>Consolidated income</i>	0	0	16.244	0	16.244	976	17.220
Sonstiges Ergebnis <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0	70	70	354	424
Übrige Veränderungen Other changes	0	0	16.244	70	16.314	1.330	17.644
Aktienoptionen <i>Stock options plan</i>	429	1.809	0	0	2.238	0	2.238
Transaktionen mit Anteilseignern Transactions with owners of interests	429	1.809	0	0	2.238	0	2.238
Veränderung von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss <i>Changes in non-controlling interests</i>	0	-4.751	0	0	-4.751	-2.721	-7.472
Dividenden <i>Dividends</i>	0	0	-8.301	0	-8.301	0	-8.301
Transaktionskosten <i>Transaction costs</i>	0	-384	0	0	-384	0	-384
	0	-5.135	-8.301	0	-13.436	-2.721	-16.157
Stand 30. Juni 2018 as of June 30, 2018	63.871	164.463	87.472	-5.584	310.222	25.354	335.576

Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2018 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 2017 werden unverändert angewandt, ausgenommen die Änderungen aus den neuen Standards IFRS 15 und IFRS 9.

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2018 wurde weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

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

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die S&T AG wendet mit 1. Jänner 2018 IFRS 15 Erlöse aus Kundenverträgen und IFRS 9 Finanzinstrumente an und wendet die modifizierte retrospektive Methode an.

Die erstmalige Anwendung von IFRS 15 führte beim Verkauf von Eigentechnologieprodukten, Verkauf von IT Produkten von Dritten und bei der Erbringung von wiederkehrenden IT-Betriebsleistungen zu keinen Änderungen.

Bei der Erbringung von IT-Projektleistungen wird nach IFRS 15 der Umsatz weiterhin zeitraumbezogen realisiert, da dem Kunden der Nutzen aus der Leistung des Konzerns zufließt und er diesen gleichzeitig verbraucht. Der Anspruch auf die bedingte Gegenleistung wird jedoch nach IFRS 15 bei einem aktiven Saldo nicht als Forderung aus Lieferungen und Leistungen sondern als Vertragsvermögenswert aus Kundenverträgen bzw. bei passivem Saldo nicht als Verbindlichkeit aus Lieferung und Leistung sondern als Vertragsverpflichtung aus Kundenverträgen ausgewiesen.

Die daraus resultierenden Änderungen sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

in TEUR	31.12.2017	Anpassung IFRS 15 Adjustment IFRS 15	1.1.2018
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	172.404	-1.346	171.058
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen <i>Contract assets from customer contracts</i>	0	1.346	1.346
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	154.874	-73	154.801
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen <i>Contract liabilities from customer contracts</i>	0	73	73

Die Erstanwendung des IFRS 9 ergab keinen Anpassungseffekt.

Weitere Details sind den Erläuterungen zum Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 zu neuen und geänderten Standards und Interpretationen zu entnehmen.

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 sechs Monaten des Geschäftsjahres 2018 hat sich die Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen wie folgt entwickelt:

Principles of accounting

The half-year report of S&T AG as of June 30, 2018 has 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. Apart from the application to IAS 15 and IAS 9, the principles of financial reporting and measurement employed in the financial statements for the year ending on December 31, 2017 were applied to the compilation of these accounts.

The preliminary consolidated accounts as of June 30, 2018 have been subject to neither an audit nor an auditing.

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

Alterations in methods of financial reporting and measurement

As of January 1, 2018, S&T AG has been applying IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers and IFRS 9 Financial Instruments. This entails the utilization of the modified retrospective method.

The initial application of IFRS 15 led to no changes in the measurement of the sale of products featuring proprietary technologies, of those IT products supplied by third parties, and of IT services provided on a recurring basis.

In accordance with IFRS 15, revenues from IT project services continue to be recognized in a way related to their period of occurrence. This is due to the utility of the Group's service accruing to the customer, and to her or his consuming such on a simultaneous basis. The claim to get conditional consideration is not, in accordance with IFRS 15 and in case of a positive balance from it, reported as a trade account receivable, but rather as a contractual asset stemming from contracts with customers. In cases of a negative balance, this item is not reported as a trade account payable, but, rather, as a contractual obligation stemming from customer contacts.

The alterations ensuing from this are depicted in the following table:

The initial application of IFRS 9 yielded no adjustment effects.

Further details of the new and altered standards are to be found in the elucidations of the consolidated financial statements as of December 31, 2017.

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 in the Group developed as follows during the first six months of financial year 2018:

Konzerngesellschaften (Anzahl) <i>Group companies (number)</i>	2018
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften zum 1. Jänner <i>Number of fully-consolidated companies as of January 1st</i>	65
Gründungen <i>Companies founded</i>	1
Verschmelzungen von Konzerngesellschaften <i>Merger of group companies</i>	-1
Unternehmenserwerbe <i>Companies acquired</i>	7
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften zum 30. Juni <i>Number of fully-consolidated companies as of June 30th</i>	72

Veränderung des Konsolidierungskreises 2018

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

Im April 2018 wurde die INDUSTRIAL COMPUTERS Ltd., Easthamnett, Großbritannien, als übertragende Gesellschaft auf die Kontron UK Ltd., Chichester, Großbritannien, verschmolzen.

Erwerb des Geschäftsbereiches „International Carrier Business“

Am 4. April 2018 hat die S&T AG einen Kaufvertrag mit der Kapsch CarrierCom AG, Wien, Österreich, betreffend dem Erwerb des Geschäftsbereiches „International Carrier Business“ unterfertigt. Der übernommene Geschäftsbereich erbringt IT-Dienstleistungen für Mobilfunk- bzw. Telekommunikationsunternehmen. Im Zuge der Transaktion wurden jeweils 100% der Geschäftsanteile an der Foreign Trade Unitary Enterprise „Kapsch“, Minsk, Weißrussland, Kapsch DOOEL, Skopje, Mazedonien, Kapsch CarrierCom d.o.o., Zagreb, Kroatien, Kapsch d.o.o., Ljubljana, Slowenien, Kapsch D.O.O. Belgrad, Serbien, und Kapsch EOOD, Sofia, Bulgarien, übernommen. Des Weiteren wurde der Geschäftsbereich in Österreich im Zuge eines Asset-Deals übertragen.

Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 631 und setzt sich aus dem Barkaufpreis für den Erwerb der im Rahmen der Transaktion übernommenen Geschäftsanteile abzüglich einer Zahlung des Veräußerers an die S&T für die Übernahme der Reinvermögenswerte des Geschäftsbereiches in Österreich zusammen.

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>	1.629
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	444
Vorräte <i>Inventories</i>	637
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 4.122) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 4.122)</i>	3.796
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	2.460
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-1.470
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-2.803
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-4.141
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	552
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	631
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-552
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	79

Changes in 2018 in companies consolidated into the Group

In December 2017 S&T Mold srl, Chisinau, Moldova, founded S&T IT Technology srl, Chisinau, Moldova. S&T Mold srl holds 100% of the shares of S&T IT Technology srl. The entry of the company in the registry of companies took place in December 2017. The operative business of S&T IT Technology srl was launched at the beginning of 2018. The company was consolidated as of this point in time in the consolidated balance sheet of S&T AG. The company is active in the area of software development.

In April 2018, INDUSTRIAL COMPUTERS Ltd., Easthamnett, United Kingdom, as the company being merged, was merged into Kontron UK Ltd., Chichester, United Kingdom.

Acquisition of the division "International Carrier Business"

On April 4, 2018, S&T AG and Kapsch CarrierCom AG, Vienna, Austria, signed a contract of purchase for the latter's division "International Carrier Business". The business division taken over supplies IT services to mobile telephony and telecommunications companies. In conjunction with the transaction, 100% of the shares of respectively Foreign Trade Unitary Enterprise „Kapsch“, Minsk, Belarus, of Kapsch DOOEL, Skopje, Macedonia; of Kapsch CarrierCom d.o.o., Zagreb, Croatia; of Kapsch d.o.o., Ljubljana, Slovenia, of Kapsch D.O.O. Belgrade, Serbia, and of Kapsch EOOD, Sofia, Bulgaria were taken over. In a further move, the business division in Austria was transferred via an asset deal.

Paid exclusively in cash, the price for the purchase of the shares and assets came to TEUR 631. This is comprised of the price established for payments in cash for the shares taken over in the course of pursuing the transaction less a payment made by the seller to S&T for the assumption of the net asset transfer of the business division in Austria.

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

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

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the “IT Services” 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>	2.940
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	-1.629
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	1.311

Die erworbenen Gesellschaften haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 3.999 zum Konzernumsatz und TEUR -83 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 3.495 und das Konzernergebnis um TEUR 112 verändert.

Since being fully consolidated in the consolidated financial accounts, the companies acquired have contributed TEUR 3,999 to consolidated revenues and TEUR -83 to net income. Had the initial consolidation of the companies taken place as of January 1, 2018, the Group's revenues would have been increased by TEUR 3,495, and net income by TEUR 112.

Erwerb von 100% der Anteile an der Active Internet Performance GmbH, Wien, Österreich

Acquisition of 100% of the shares of Active Internet Performance GmbH, Vienna, Austria

Am 23. April 2018 hat die S&T AG einen Abtretungsvertrag über den Erwerb von 100% der Geschäftsanteile an der Active Internet Performance GmbH, Wien, Österreich, unterfertigt. Die Active Internet Performance GmbH ist ein IT-Dienstleister mit namhaften Kunden und hat sich im Laufe der letzten Jahre im Bereich Netzwerk spezialisiert, insbesondere auf Local Area Networks und Wide Area Networks. Die Gesellschaft wird ab dem 1. Mai 2018 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen, da gemäß Abtretungsvertrag ab diesem Zeitpunkt sämtliche Rechte und Pflichten auf den Käufer übergegangen sind. Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 500.

On April 23, 2018, S&T AG signed an assignment contract foreseeing the acquisition of 100% of the shares of Active Internet Performance GmbH, Vienna, Austria. Active Internet Performance GmbH is a provider of IT services to well-regarded clients. Over the past few years, it has established itself as a specialist for networks, particularly local area networks and wide area networks. The company was consolidated as of May 1, 2018 in the consolidated accounts of S&T AG, as this was the point in time set in the assignment agreement for the transferring of all rights and duties to the purchaser. Paid exclusively in cash, the price for the purchasing of shares came to TEUR 500.

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

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

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

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	500
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-456
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	44

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

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

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>	500
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	-169
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	331

Die Active Internet Performance GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 234 zum Konzernumsatz und TEUR -39 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 675 und das Konzernergebnis um TEUR 48 verändert.

Eigenkapital

Zum 30. Juni 2018 betrug das Grundkapital der S&T AG TEUR 63.871 (31. Dezember 2017: TEUR 63.442) und ist in 63.871.392 (31. Dezember 2017: 63.442.392) auf Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag zerlegt. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

	2018	2017
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner <i>Subscribed capital as of January 1</i>	63.442	48.927
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital <i>+ Increase in capital by conditional capital</i>	429	111
Gezeichnetes Kapital zum 30. Juni <i>Subscribed capital as of June 30th</i>	63.871	49.038

Gezahlte Dividenden

Die für das Geschäftsjahr 2017 vorgeschlagene Dividende in Höhe von EUR 0,13 je Aktie wurde in der 19. ordentlichen Hauptversammlung vom 4. Juni 2018 beschlossen. Die Zahlung der Dividende erfolgte am 11. Juni 2018.

Aktioptionsen

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

Eine detaillierte Beschreibung der Aktioptionsprogramme ist dem Geschäftsbericht 2017 zu entnehmen.

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2018 wurden 90.000 Optionen betreffend des Aktioptionsprogramms 2014, 17.000 Optionen betreffend des Aktioptionsprogramms 2015 sowie 322.000 Optionen betreffend des Aktioptionsprogramms 2015 – Tranche 2016 ausgeübt.

Der in den Personalkosten erfasste Aufwand für Aktioptionsen beträgt TEUR 22 (Vj.: TEUR 93).

Segmentberichterstattung

6M 2018 in TEUR	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	199.941	185.310	77.627	462.878
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-7.032	-29.557	-3.623	-40.212
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	192.909	155.753	74.004	422.666
EBITDA	9.511	21.789	5.370	36.670

6M 2017 in TEUR	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	156.683	171.653	86.663	414.999
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-3.215	-27.890	-2.462	-33.567
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	153.468	143.763	84.201	381.432
EBITDA	6.754	11.141	9.261	27.156

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

Since being fully consolidated in the Group, Active Internet Performance GmbH has contributed TEUR 234 to consolidated revenues and TEUR -39 to net income. Had the initial consolidation taken place as of January 1, 2018, Group revenues would have been increased by TEUR 675, and net income by TEUR 48.

Equity

As of June 30, 2018, the share capital of S&T AG amounted to TEUR 63,871 (December 31, 2017: TEUR 63,442). It is divided into 63,871,392 (December 31, 2017: 63,442,392) non-par value bearer shares. The equity developed as follows:

Dividends paid

The Nineteenth Annual General Meeting of the Company was held on June 4, 2018. It resolved the distribution of the dividend of EUR 0.13 per share proposed for financial year 2017. The payment of the dividend took place on June 11, 2018.

Stock options

The company resolved to create three stock options programs for members of the Executive Board of S&T AG, and for staff members of S&T AG and for its Group companies.

A detailed description of these stock options programs is to be found in the 2017 financial report.

Exercised during the first six months of financial year 2018 were 90,000 options involving Stock Options Program 2014, 17,000 options involving Stock Options Program 2015, and 322,000 options involving Stock Options Program 2015 – Tranche 2016.

Reported in personnel expenses, the expenditure for stock options came to TEUR 22 (PY: TEUR 93).

Reporting on segments

Q2 2018 in TEUR	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	104.913	97.123	38.973	241.009
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-2.889	-16.623	-2.462	-21.974
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	102.024	80.500	36.511	219.035
EBITDA	4.154	12.622	2.815	19.591

Q2 2017 in TEUR	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	85.422	89.878	41.405	216.705
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-2.067	-14.903	-1.147	-18.117
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	83.355	74.975	40.258	198.588
EBITDA	2.702	6.644	5.607	14.953

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

Sonstige Informationen

Am 4. Juni 2018 wurde die 19. ordentliche Hauptversammlung der S&T AG abgehalten, auf welcher unter anderem nachstehende Beschlüsse gefasst wurden:

- Beschlussfassung über die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von EUR 0,13 pro dividendenberechtigter Aktie;
- Beschlussfassung über die Wahl in den Aufsichtsrat der S&T AG von Herrn Dr. Erhard F. Grossnigg für ein weiteres Jahr sowie Herrn Mag. Bernhard Chwatal für die satzungsmäßige Höchstdauer.

Gegenüber dem 31. Dezember 2017 hat sich zum Stichtag 30. Juni 2018 der Aktienbestand von Herrn Dr. Erhard F. Grossnigg, Vorsitzender des Aufsichtsrats, auf 619.599 Stück reduziert (31. Dezember 2017: 1.854.956 Stück). Die von den übrigen Organen der S&T AG gehaltenen Aktienbestände haben sich mit Ausnahme der ausgeübten Aktienoptionen nicht wesentlich verändert.

Die S&T AG hat am 22. Juni 2018 die Durchführung eines freiwilligen Aktienkaufangebotes für die Streubesitzaktionäre der nicht börslich notierten Kontron S&T AG beschlossen. Das Angebot ist nicht limitiert und sieht den Erwerb aller noch ausstehenden Kontron S&T AG Aktien zum Preis von EUR 4,25 je Aktie vor. Die Annahmefrist begann am 25. Juni 2018 und endet am 31. August 2018.

Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit bestehen Liefer- und Leistungsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen, unverändert zum Geschäftsjahr 2017, nahezu ausschließlich die Ennoconn Corporation, Taiwan. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen erfolgen zu marktüblichen Bedingungen.

Darüber hinaus hat die S&T AG im Juni 2018 zwei Mitgliedern des Vorstandes ein kurzfristiges Darlehen gewährt. Die Darlehensvereinbarungen sehen eine Laufzeit bis zum 31. Dezember 2018 vor und sind marktüblich verzinst.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

- Mit aufschiebend bedingtem Kaufvertrag vom 29. Juni 2018 erwarb die S&T Gruppe vier Gesellschaften der Exceet Group AG, Rotkreuz, Schweiz. Die übernommenen Gesellschaften sind im Bereich Embedded Computer tätig und in Deutsch-

The “IT Services” segment comprises all costs incurred by S&T AG (headquarter costs) that cannot be functionally apportioned to other segments. Ramifications upon consolidated income that are not directly related to the operative businesses of the segments are reported in this segment as well.

Other information

S&T's Nineteenth Annual General Meeting was held on June 4, 2018. Among the resolutions that it passed were the following:

- A resolution to distribute a dividend amounting to EUR 0.13 per dividend-entitled share;
- A resolution to extend the term on the Supervisory Board of Dr. Erhard F. Grossnigg for a further year, and to appoint Mag. Bernhard Chwatal for the longest term of appointment to this body allowed by the company's articles of association.

As of the reporting date June 30, 2018, the number of shares held by Dr. Erhard F. Grossnigg, chairman of the supervisory board, decreased to 619.599 shares (December 31, 2017: 1.854.956 shares). With the exception of exercising stock options, the number of shares held by other board members did not change significantly compared to December 31, 2017.

On June 22, 2018, S&T AG resolved to issue an offer to purchase on a voluntary basis the shares held by the free-float shareholders of the not publicly listed Kontron S&T AG. No limits have been set for the offer, which foresees the acquisition of all shares outstanding in Kontron S&T AG at a price of EUR 4.25 per share. The term of acceptance begins on June 25, 2018, and ends on August 31, 2018.

Disclosures on relationships with affiliated companies and persons

Normal business activities give rise to relationships of supply and service provision with affiliated companies and persons. Unchanged from financial year 2017, these business relationships nearly exclusively comprise those with Ennoconn Corporation, Taiwan. Transactions with affiliated companies and persons are undertaken at standard market conditions.

In addition, in June 2018 S&T AG granted short-term loans to two members of the Executive Board. The loan agreement sets up a term ending on December 31, 2018. The loans bear a rate of interest usual in the market.

Events after the balance sheet date

- In a conditions-dependent contract dated June 29, 2018, the S&T Group acquired four companies belonging to the Exceet Group AG, Rotkreuz, Switzerland. The companies acquired are active in the areas of embedded systems, and operate in Germany, Aus-

land, Österreich und der Schweiz ansässig. Mit dieser Transaktion beabsichtigt die S&T Gruppe ihre Relevanz im Embedded Systems Bereich in Europa weiter auszubauen und durch Kombination mit neuen Softwarelösungen die Margen der ehemaligen Exceet-Gesellschaften weiter zu steigern. Die notwendigen wettbewerbsbehördlichen Genehmigungen in Deutschland und Österreich wurden Ende Juli 2018 erteilt, womit auch das Closing der Transaktion mit Ende Juli 2018 erfolgte.

- Mit Kaufangebot vom 19. Juli 2018, angenommen am 20. Juli 2018, erwarb die Kontron Canada Inc., ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, im Wege eines Assetkaufvertrags das operative Geschäft der Inocybe Corporation, Montreal, Kanada. Die Inocybe Corporation entwickelt überwiegend Softwarelösungen für Telekommunikationsunternehmen und kooperierte bereits in der Vergangenheit mit der Kontron Canada Inc. im Kommunikationsbereich. Inocybe ist mit ihren Lösungen in den USA, Kanada und Europa präsent. Durch diese Akquisition soll das Software-Know-how im Embedded Systems Bereich weiter ausgebaut werden und der Softwareanteil in diesem Segment schrittweise erhöht und an das „IoT Solutions“ Segment herangeführt werden. Das Closing der Transaktion erfolgte zum 30. Juli 2018.
- Mit Kaufvertrag vom 31. Juli 2018 erwarb die S&T Rumänien, ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, schrittweise die Fair Value Com SRL, Bukarest, Rumänien. Die übernommene Gesellschaft ist im Bereich der SAP Implementierung und Betrieb tätig und bietet diese Dienstleistungen ausschließlich am rumänischen Markt an. Mit dieser Transaktion erlangt die S&T Rumänien benötigtes Know-how und Kapazitäten zur Umsetzung von SAP Projekten am lokalen Markt. Das Closing der Transaktion wird voraussichtlich im August 2018 erfolgen.

Erklärung aller gesetzlichen Vertreter

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte, verkürzte Konzernzwischenabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Halbjahreslagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten sechs Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss, bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen sechs Monaten des Geschäftsjahres und bezüglich der offenzulegenden wesentlichen Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen vermittelt.

Linz, am 3. August 2018

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

tria and Switzerland. This transaction furthers the S&T Group's plans to develop its capabilities on Europe's market for embedded systems. The teaming up of the companies' offerings with new software solutions will further boost the margins earned by the former Exceet companies. The requisite approvals were granted by fair trade authorities at the end of July 2018. The closing took place end of July 2018.

- Via an offer to purchase dated July 19, 2018, and accepted on July 20, 2018, Kontron Canada Inc., a company affiliated with S&T AG, acquired via an asset purchase contract the operative business of Inocybe Corporation, Montreal, Canada. Inocybe Corporation develops especially software solutions used by telecommunication companies. It already had a working relationship with Kontron Canada Inc. in the communications area. Inocybe markets its solutions in the USA, Canada and Europe. This acquisition was made to further augment the Group's know-how in the area of embedded systems. This shall lead to the step-by-step increasing of the share accounted for by software in this segment's offerings and to bring it up to the "IoT Solutions" segment. The transaction's closing took place on July 30, 2018.
- In a contract of acquisition dated July 31, 2018, S&T Romania, a company affiliated with S&T AG, acquired on a sequential basis Fair Value Com SRL, Bucharest, Romania. The company taken over is active in the area of SAP implementation and operation. It provides these services solely on the Romanian market. This transaction enabled S&T Romania to gain the know-how and capabilities required to implement SAP projects on the local market. The transaction's closing is scheduled to take place in August 2018.

Declaration of legal representatives

As per our best knowledge available, we confirm that this abridged half-year management report was compiled in accordance with the relevant standards of financial reporting and that this report on the first half of the financial year depicts the company's assets, finances and income with greatest possible accuracy. Furthermore, we confirm that the interim management report on the Group's activities during the first six months of the 2018 financial year provides both a depiction of the Group's assets, finances and earnings during this period evincing the greatest possible accuracy and, as well, an indication of how these impact upon the abridged half-year management report; that they detail the significant and substantial risks and uncertainties that could arise during the final six months of the financial year; and that they report on transactions with affiliated companies and persons that require disclosure.

Linz, August 3, 2018

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

Unter der Adresse http://www.snt.at/investor_relations/geschaeftsberichte.php finden Sie ab dem jeweiligen Veröffentlichungstag unseren Geschäftsbericht und unsere Quartalsberichte. Auch eventuelle Terminaktualisierungen geben wir rechtzeitig auf unserer Website bekannt.

Dieser Halbjahresbericht ist am 3. August 2018 veröffentlicht worden. Er liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Maßgeblich ist stets die deutsche Fassung.

Der Geschäftsbericht enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf gegenwärtigen Annahmen und Schätzungen des Vorstandes über künftige Entwicklungen beruhen. Auch wenn wir der Ansicht sind, dass die enthaltenen Annahmen und Schätzungen realistisch und zutreffend sind, unterliegen sie gewissen Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die künftigen tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Annahmen und Schätzungen abweichen. Zu den Faktoren, die zu einer Abweichung führen können, zählen unter anderem Veränderungen der gesamtwirtschaftlichen Lage, der Geschäfts-, Wirtschafts- und Wettbewerbssituation, Wechselkurs- und Zinsschwankungen sowie Änderungen der Geschäftsstrategie. Wir übernehmen keine Garantie, dass die künftige Entwicklung und die künftigen tatsächlichen Ergebnisse mit den in diesem Geschäftsbericht geäußerten Annahmen und Schätzungen übereinstimmen. Die in diesem Bericht getroffenen Annahmen und Schätzungen werden nicht aktualisiert.

Our annual report and our quarterly reports can be found on our website http://www.snt.at/investor_relations/reports.php from publication date. Any eventual date changes are also announced on our website in good time.

This half-year report was published on August 3, 2018. It is available in German and in English. The German version is authoritative.

The report contains statements relating to the future that are based on current assumptions and estimates of the Executive Board concerning future development. Although we are of the opinion that the assumptions and estimates are realistic and correct, they are subject to certain risks and uncertainties that may cause actual future results to diverge materially from the assumptions and estimates. Factors that may result in a discrepancy include changes in the overall economic, business, financial and competitive situation, exchange and interest rate fluctuations as well as changes to the business strategy. We cannot guarantee that the future development and actual future results will coincide with the assumptions and estimates expressed in this annual report. Assumptions and estimates presented in this report will not be updated.

Finanzkalender 2018 | Financial calendar 2018

03.08.2018	Halbjahresbericht 2018 Half-year report 2018
13.09.2018	Capital Markets Days 2018 in London, UK
09.11.2018	Q3-Mitteilung 2018 Q3-Quarterly Statement 2018
26.- 28.11.2018	Eigenkapitalforum Frankfurt German Equity Forum Frankfurt



Der österreichische Technologiekonzern S&T AG (www.snt.at, ISIN AT0000A0E9W5, WKN A0X9EJ, SANT) ist an der Deutschen Börse im TecDAX gelistet. Das Unternehmen ist mit rund 4.000 Mitarbeitern und Niederlassungen in mehr als 25 Ländern weltweit präsent.

The Austria-headquartered technology group S&T AG (www.snt.at, ISIN AT0000A0E9W5, WKN A0X9EJ, SANT) is listed on the German Stock Exchange and forms part of the Exchange's TecDAX index of high techs. The company has some 4,000 employees working for the Group's subsidiaries and operations, which are located in more than 25 countries.

S&T AG

Österreich (Headquarter) | Industriezeile 35 | A-4020 Linz | +43 732 7664-0
Investor Relations: +49 821 4086 114 | ir@snt.at