Hannes Niederhauser, CEO

www.snt.at
WKN AOX9EJ

QUARTALSBERICHT Q3 2015
QUARTERLY REPORT Q3 2015

Wachstum – und dies nachhaltig!

Vor vier Jahren haben wir im Q3-Bericht stolz über den zu erwartenden Jahresumsatz von über EUR 100 Mio. berichtet. Heute können wir EUR 114 Mio. Umsatz alleine im gerade abgelaufenen dritten Quartal berichten. Das sind knapp 20% mehr Umsatz als in den ersten neun Monaten 2014 und sogar 28% mehr als im Vorjahresquartal.

Wachstum bedeutet in erster Linie harte Arbeit: Kunden besser und schneller verstehen und bedienen als Mitbewerber. Nachhaltiges Wachstum erfordert zudem, schon heute die Wachstumsmärkte der Zukunft zu kennen und sich auf diese vorzubereiten. Mit der Erschließung weiterer Geschäftsfelder wollen wir mittelfristig über EUR 100 Mio. Umsatz im Monat berichten können.

Im Grunde widersprechen sich kurzfristige und langfristige Ziele. Warum in neue Märkte wie „Smart Energy" investieren und Zeit verschwenden, wenn doch unsere boomenden Geschäftsbereiche „Services Osteuropa" und „Appliances Security" Rekord nach Rekord erwirtschaften?

S&T ist in den vergangen Jahren nie den bequemen Weg gegangen, sondern den erfolgversprechendsten. Wir haben uns kontinuierlich zu einem internationalen Service- und Spitzentechnologieanbieter gewandelt. 2010 war der Erfolg im Bereich „Security Appliances" noch nicht absehbar. Der Aufbau dieses Segments hat viel Geld und noch mehr Arbeit gekostet. Heute beträgt die EBITDA-Marge in diesem Segment 18%. Auch unser Osteuropa-Fokus wird oft skeptisch gesehen: Die Wachstumsparty fände in China statt, nicht in Osteuropa, bekamen wir des Öfteren zu hören. Wir haben die Entscheidung für Osteuropa bewusst getroffen: Die Rechtssicherheit nähert sich dem westeuropäischen Niveau, das Wirtschaftswachstum liegt weit vor Westeuropa und die Ingenieursausbildung zählt zu den besten der Welt. Im - zugegebenermaßen – wirtschaftlich herausragendem dritten Quartal 2015 glänzt das Osteuropa-Geschäft von S&T mit 45% Wachstum gegenüber dem dritten Quartal 2014.

S&T hat 2015 viel in Technologie und neue Märkte investiert. Im boomenden Smart-Energy-Bereich sind in diesem Zusammenhang Anlaufkosten von EUR 1,8 Mio. angefallen. Trotz des starken Wachstums werden wir in diesem Segment 2015 noch weiter Verluste realisieren und Anpassungen vornehmen müssen, um erfolgreich sein zu können. Schon 2016 sollen aber – bei weiterhin starkem Wachstum – für das Gesamtjahr Gewinne ausgewiesen werden.

Im vierten Quartal haben wir zur Jahresschluss-Rally angesetzt. Alle Ampeln stehen auf grün, der Auftragsbestand befindet sich mit EUR 198 Mio. auf einem neuen All-Time-High, und das vierte Quartal kann sehr wahrscheinlich wieder mit einem neuen Umsatz- und Ergebnisrekord abgeschlossen werden Die hohen Investitionen in Smart Energy und anderen neuen Märkten werden sich in den nächsten Jahren bezahlt machen – S&T setzt weiterhin auf nachhaltiges, profitables Wachstum!

Hannes Niederhauser
CEO S&T AG

Growth – sustained and sustainable!

Four years ago, we issued a report for the third quarter. It proudly forecast sales for the year as a whole of more than EUR 100 million. In 2015's third quarter, which has just concluded, we achieved EUR 114 million in sales. That was up nearly 20% over the first nine months of 2014 – and 28% more than the the comparable quarter in 2014.

Achieving growth fundamentally depends on working hard. This entails improving our speed and adeptness of understanding customers, so as to be better at serving them than our competitors. Attaining sustainable growth also requires perceiving today where markets will be emerging tomorrow – and preparing ourselves to take advantage of these trends. The entering into further fields of business will enable us to report in the years to come more than EUR 100 million of sales in a single month.

Viewed basically, short-term and long-term objectives are contradictory in nature. In our case, why are we wasting our time and money in investing such new markets as "Smart Energy" when our "Services Eastern Europe" and "Appliances Security" are booming – and setting one record after another in the process?

Over the past few years, S&T never took the easy, short-term way, but, rather, the one promising the greatest payoff down the road. This path has enabled us to develop ourselves – step-by-step – into an international supplier of services and peak technologies. In 2010, it was not possible to be certain that the development – which cost a lot of money and even more work - of the "Appliances Security" segment would be successful. Today, this segment is achieving an EBITDA-Margin of 18%. Also often viewed skeptically was our focus on Eastern Europe. ‚Growth is happening in China, not in Eastern Europe' – that was what everybody kept on telling us. We had, however, good reasons to penetrate the Eastern European market. Its legal security is approaching that of Western Europe. The former region's education of engineers is among the best in the world. In the third quarter of 2015 – one admittedly featuring great business – S&T's Eastern European operations had sales 45% up over those of the third quarter of 2014.

S&T has invested heavily in 2015 in new technologies and new markets. Start-up expenditures of EUR 1.8 million were incurred in the booming smart energy sector. Its strong growth notwithstanding, this segment will experience further losses in 2015. Adjustments will be required to be successful in it. Strong growth is expected to continue in 2016, for which – as a whole – profitability should be achieved.

In the fourth quarter of 2015, we have embarked upon our end-of-the-year rally. All systems are go. The order backlog comes to EUR 190 million. That is a new all-time high. The fourth quarter will probably feature new sales and earnings records. The large investments made in ‚smart energy' and in other new markets will pay off in the years to come. S&T is proceeding upon its course of achieving sustainable and profitable growth!

Hannes Niederhauser
CEO S&T AG

KEY FIGURES

in TEUR	01-09/2015	01-09/2014
Umsatzerlöse | *Revenues*	302.402	253.631
Bruttoergebnis | *Gross profit*	104.853	84.962
Personalaufwand | *Personnel expenditures*	63.162	50.469
Sonstige betriebliche Aufwendungen *Other operating expenses*	30.549	23.165
EBITDA	16.705	15.138
EBIT vor Abschreibungen aus PPA *EBIT before PPA Amortization*	13.661	12.733
Konzernergebnis | *Consolidated income*	9.115	7.375
Operativer Cash Flow | *Operative cash flow*	-141	-585

in TEUR	30.09.2015	31.12.2014
Barmittel | *Cash and cash equivalents*	36.204	39.478
Eigenkapital | *Equity*	94.999	89.727
Eigenkapitalquote | *Equity ratio*	34,7%	32,9%
Nettoverschuldung | *Net debt*	18.122	1.476
Bilanzsumme | *Total assets*	273.596	273.070
Auftragsbestand | *Backlog*	197.584	156.648
Projekt-Pipeline | *Project pipeline*	714.294	644.570
Mitarbeiteranzahl | *Employees*	2.302	2.219

Solide Basis für das Jahresendgeschäft 2015 der S&T AG

Mit Umsatzerlösen von EUR 114,2 Mio. im dritten Quartal 2015 (Vj.: EUR 88,8 Mio.) und kumuliert EUR 302,4 Mio. in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres (Vj.: EUR 253,6 Mio.) konnte S&T eine solide Basis schaffen, um die für das Jahr 2015 gesteckten Ziele betreffend Umsatz- und Ergebniswachstum zu erreichen. Die Umsatzerlöse befinden sich im Plan, die Ergebniszahlen folgen diesem Trend.

Das EBITDA lag alleine im dritten Quartal bei EUR 5,9 Mio. (Vj.: EUR 5,2 Mio.) und liegt nach neun Monaten bei EUR 16,7 Mio. (Vj.: EUR 15,1 Mio.), was einer Steigerung von rund 13% im dritten Quartal bzw. von rund 11% in den ersten neun Monaten gegenüber den Vorjahreszeiträumen entspricht. Das Konzernergebnis konnte im abgelaufenen Quartal auf EUR 3,1 Mio. (Vj.: EUR 2,4 Mio.) bzw. im laufenden Geschäftsjahr auf EUR 9,1 Mio. (Vj.: EUR 7,4 Mio.) gesteigert werden, was einem Zuwachs von 29% im dritten Quartal bzw. von 23% für neun Monate entspricht. Die Profitabilität konnte somit weiter gesteigert werden und das Ziel der S&T - profitables Umsatzwachstum – konsequent fortgeführt werden. Für das letzte Quartal 2015 werden saisonal bedingt die höchsten Umsatz- und Ergebnisbeiträge im laufenden Geschäftsjahr erwartet, so dass die bisherige Prognose bestätigt werden kann.

Die Bruttomarge entwickelte sich im Geschäftsjahr 2015 weiterhin erfreulich. Insgesamt konnte die Bruttomarge im Konzern in den ersten neun Monaten trotz einer durch die Umsetzung einiger Großprojekte bedingt schwächeren Bruttomarge im dritten Quartal von 33,5% auf 35% gesteigert werden. Die Umsetzung der Maßnahmen im Segment „Services DACH" zeigen ebenso die erwünschte Wirkung: Niedrigmargiges Produktgeschäft wurde deutlich reduziert, parallel dazu konnte der Serviceanteil durch den Gewinn neuer Kunden im Outsourcing-Bereich gesteigert werden.

Auf der Kostenseite stiegen die Personalkosten in den letzten neun Monaten stark an, was insbesondere der erstmaligen Konsolidierung der Affair OOO Gruppe und ihrer ca. 600 Mitarbeiter für das gesamte dritte Quartal sowie der Vollkonsolidierung der Networked Energy Service Corp. seit 1.2.2015 geschuldet ist (EUR 63,2 Mio. vs. Vj: EUR 50,5 Mio.). Gleiches gilt für die sonstigen Kosten, die von EUR 23,2 Mio. in den ersten neun Monaten 2014 auf EUR 30,5 Mio. im Geschäftsjahr 2015 anstiegen. Aufgrund weiterer Akquisitionen erhöhten sich die Abschreibungen abermals auf nunmehr EUR 5,6 Mio. (Vj.: EUR 4,5 Mio.).

Die Entwicklung der einzelnen Segmente stellt sich wie folgt dar:

S&T AG: solid base for business at the end of 2015

S&T had sales of EUR 114.2 million in the third quarter of 2015 (PY.: EUR 88.8 million), bringing its nine months' total for financial year 2015 to EUR 302.4 million (PY.: EUR 253.6 million). This provides S&T with a solid base for the achieving of the sales and earnings objectives it has set for itself in 2015. Revenues from sales and earnings are thus proceeding according to plan – as this trend details.

The third quarter's EBITDA came to EUR 5.9 million (PY.: EUR 5.2 million), boosting the nine months' total to EUR 16.7 million (PY.: EUR 15.1 million). This translates into a rise of some 13% for the third quarter and of some 11% for the first nine months over the comparable period in the previous year. Consolidated income amounted in the third quarter of 2015 to EUR 3.1 million (PY.: EUR 2.4 million), increasing the financial year's figure to EUR 9.1 million (PY.: EUR 7.4 million), corresponding to rises of 29% for the third quarter and of 23% for the nine months. This further increase in profitability has enabled S&T to continue to meet its objective of achieving profitable growth. Seasonal influences are giving rise to the expectation that the final quarter of 2015 will yield the greatest sales and earnings totals of the year, enabling us to confirm the forecasts previously made.

The gross margin continued in 2015 to develop gratifyingly well. Consolidated gross margin rose in the third quarter from 33.5% to 35%, overcoming the weakness caused by the implementation of several large projects. The pursuing of measures in the Services Germany, Austria and Switzerland segment has yielded the effects envisioned for them: the low-margin products business was substantially reduced. In an accompanying move, the share accounted for by services in the segment's business was increased. This was accomplished by the securing of new customers in the outsourcing sector.

Personnel expenditures rose strongly over the last nine months. This rise in costs (EUR 63.2 million vs. PY: EUR 50.5 million) was primarily attributable to the initial consolidations of the Affair OOO Group, which has some 600 staff members and which affected the entire third quarter, and to the full consolidation of the Networked Energy Service Corp., which took place on 1.2.2015. The same applies to the miscellaneous costs, which increased from EUR 23.2 million during the first nine months in 2014 to EUR 30.5 million for the same period in financial year 2015. Other acquisitions caused the depreciation to rise once more to EUR 5.6 million (PY.: EUR 4.5 million).

The development of the segments looked like this:

Segmentierte Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Mio.) ***Income statement by segment (in EUR million)***	Services DACH		Services EE		Appliances Security		Appliances Smart Energy	
	01-09/2015	01-09/2014	01-09/2015	01-09/2014	01-09/2015	01-09/2014	01-09/2015	01-09/2014
Umsatzerlöse | *Revenues*	52,0	63,5	169,3	144,4	48,9	37,0	32,2	8,7
Bruttoergebnis | *Gross margin*	11,4	14,7	50,4	44,8	28,2	21,7	14,9	3,8
EBITDA	2,3	1,6	6,0	5,8	9,0	7,0	-0,6	0,8
Periodenergebnis | *Result for the period*	1,1	-1,5	3,2	3,2	6,6	5,2	-1,8	0,5

Segmentierte Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR Mio.) ***Income statement by segment (in EUR million)***	Services DACH		Services EE		Appliances Security		Appliances Smart Energy	
	07-09/2015	07-09/2014	07-09/2015	07-09/2014	07-09/2015	07-09/2014	07-09/2015	07-09/2014
Umsatzerlöse | *Revenues*	16,2	20,0	71,5	49,3	15,8	12,9	10,6	6,6
Bruttoergebnis | *Gross margin*	3,4	5,0	17,7	15,0	9,4	7,6	5,4	3,1
EBITDA	1,0	0,2	2,4	2,5	2,7	1,8	-0,3	0,6
Periodenergebnis | *Result for the period*	0,7	-0,8	1,4	1,5	1,8	1,3	-0,8	0,4

Die negative Umsatzentwicklung des Segments „Services DACH" ist auf die zu Beginn des Jahres 2014 getroffene Entscheidung zurückzuführen, sich schrittweise aus dem Geschäft mit margenschwachen Produkten zurückzuziehen. Im laufenden Geschäftsjahr 2015 wurde der Umsatz in diesen Produktkategorien um insgesamt rund 20% reduziert. Durch eine weitere Senkung der Kosten konnte das EBITDA in den ersten drei Quartalen 2015 von EUR 1,6 Mio. auf EUR 2,3 Mio. gesteigert werden. Das Segmentergebnis konnte – auch aufgrund von dem Segment „Services DACH" zugeordneten Ergebnissen aus nicht operativer Geschäftstätigkeit – von minus EUR 1,5 Mio. auf plus EUR 1,1 Mio. gesteigert werden.

Die Umsatzentwicklung im Segment „Services EE" verlief 2015 äußerst erfreulich. Der Umsatz konnte gegenüber dem Vorjahr organisch um rund 17% gesteigert werden (EUR 169,3 Mio. vs. Vj.: EUR 144,4 Mio.). Dies führte auch zu einer Steigerung des EBITDA von EUR 5,8 Mio. auf EUR 6,0 Mio. Das Ergebnis des Segmentes „Services EE" blieb gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert, was u. a. auf Kosten für Restrukturierungen in einzelnen Landesgesellschaften bzw. für die Entwicklung von neuen Dienstleistungsangeboten zurückzuführen ist.

Das Umsatzwachstum im Bereich „Appliances Security" ist nach wie vor ungebrochen: im laufenden Geschäftsjahr 2015 konnte der Umsatz um mehr als 30% von EUR 37,0 Mio. auf EUR 48,9 Mio. gesteigert werden. Dies zeigt sich auch im EBITDA (EUR 9,0 Mio. vs. Vj.: EUR 7,0 Mio.). Das Ergebnis des Segments „Appliances Security"

Sales declined in the Services Germany, Austria and Switzerland segment. This is due to the decision reached at the beginning of 2014 to withdraw on a step-by-step basis from low-margin products. The sales achieved in these products' categories are down a substantial 20% for the financial year as a whole. The further reduction of the costs enabled the EBITDA for the first three quarters of 2015 to be increased from EUR 1.6 million to EUR 2.3 million. The segment's result was improved – thanks to earnings from non-operating business activities assigned to the Services Germany, Austria and Switzerland segment - from minus EUR 1.5 million to plus EUR 1.1 million.

Sales have risen in 2015 gratifyingly strongly in the Services EE segment. Organic growth caused the figure to increase by some 17% (EUR 169.3 million vs. PY.: EUR 144.4 million). This yielded a rise in the EBITDA from EUR 5.8 million to EUR 6.0 million. The earnings attained by the Services EE segment remained virtually unchanged from those of the previous year. This was attributable to the costs of restructuring of several country-level subsidiaries, and to the development of new services.

Sales continued their upward path in the Appliances Security segment. In the first nine months of financial year 2015, the segment boosted its sales by more than 30% - from EUR 37.0 million to EUR 48.9 million. This strength manifested in the EBITDA (EUR 9.0 million vs. PY.: EUR 7.0 million). The profits registered by the Appliances

konnte insofern abermals um rund 27% von EUR 5,2 Mio. auf EUR 6,6 Mio. deutlich gesteigert werden. Parallel hierzu wurde durch die im Juli 2015 getätigte Akquisition im Embedded-Systems-Bereich der Grundstein für den Aufbau eines weiteren, zukunftsträchtigen Geschäftsfeldes gelegt.

Im Geschäftsbereich „Smart Energy" konnten die Umsätze von EUR 8,7 Mio. in den ersten neun Monaten 2014 auf EUR 32,2 Mio. gesteigert werden. Dieser Anstieg ist insbesondere auf die erstmalige Konsolidierung der Affair OOO Gruppe für das gesamte dritte Quartal sowie die Vollkonsolidierung der Networked Energy Services Corp. ab dem 1. Februar 2015 zurückzuführen. Auf Grund der Anlaufverluste und weiteren Investitionen in neue Produkte sank das Segmentergebnis im laufenden Geschäftsjahr auf minus EUR 1,8 Mio. (VJ.: plus EUR 0,5 Mio.). Durch eine weitere Fokussierung des Geschäfts auf Europa und den Produktionsstart von neuen, höhermargigen Produkten erwartet die S&T AG im nächsten Geschäftsjahr einen positiven Ergebnisbeitrag dieses Segments.

Zur Vermögenslage: Finanzierung und Liquidität überzeugend

Die Vermögens-, Finanz und Liquiditätslage ist unverändert stabil. Die im dritten Quartal durchgeführte Sachkapitalerhöhung diente der Bedienung einer Kaufpreisverbindlichkeit aus dem Erwerb der XTRO GmbH. Das Eigenkapital erhöhte sich aufgrund der erwirtschafteten Ergebnisse und der Sachkapitalerhöhung und trotz einer von der Hauptversammlung am 25.6.2015 genehmigten Dividende in Höhe von 7 Cent auf EUR 95,0 Mio. (31.12.2014: EUR 89,7 Mio.). Die Eigenkapitalquote betrug zum 30.9.2015 rund 35%.

Die langfristigen Vermögensgegenstände erhöhten sich durch Akquisitionen in den Segmenten „Appliances Security" und „Appliances Smart Energy" sowie Investitionen in die Linzer Konzernzentrale der S&T AG in den ersten neun Monaten um EUR 9,9 Mio. Die kurzfristigen Vermögensgegenstände sanken im Vergleich zum 31.12.2014 um EUR 9,3 Mio. EUR. Hierzu trug insbesondere die Verringerung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um EUR 11,3 Mio. bei. Die liquiden Mittel betrugen zum 30.09.2015 EUR 36,2 Mio. (31.12.2014: EUR 39,5 Mio.).

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten erhöhten sich um weitere EUR 3,1 Mio., die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten stiegen um EUR 10,2 Mio. an. Insgesamt betrugen die Finanzverbindlichkeiten zum 30.9.2015 EUR 54,3 Mio. (31.12.2014: EUR 41,0 Mio.). Die Erhöhung ist im Wesentlichen bedingt durch den Rückgang der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen zum Stichtag. Hinzu kam die Aufnahme langfristiger Bankkredite zur Finanzierung von Akquisitionen sowie des Umbaus des Linzer Firmengebäudes.

Im dritten Quartal 2015 konnte ein positiver operativer Cash Flow von EUR 0,9 Mio. (Vj.: minus EUR 0,5 Mio.) erzielt werden. Dies führte zu einer leichten Verbesserung des operativen Cash Flows für die ersten neun Monate im Geschäftsjahr 2015, der mit minus EUR 0,1 Mio (Vj.: minus EUR 0,6 Mio.) nahezu ausgeglichen war.

Chancen und Risiken

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

Wie schon in den Vorjahren ist es daher auch 2015 strategisches Ziel des Managements der S&T AG, die S&T-Gruppe weiter zu einem innovativen Technologieunternehmen bzw. Lösungsanbieter mit einem zunehmenden Anteil an Eigenentwicklungen zu entwickeln und somit aufgrund steigender Wertschöpfung hohe Bruttomargen zu erzielen. Durch die 2014 und 2015 erfolgten Akquisitionen und den damit verbundenen Einstieg in das Segment „Appliances Smart Energy" wurde die Basis für die Entwicklung eines weiteren Geschäftsfeldes mit hohen Bruttomargen und zukunftsträchtigem Marktwachstum gelegt. Dies bedingt jedoch Anlaufverluste und erfordert große Investitionen in die Aufrechterhaltung der Technologieführerschaft sowie den Markteintritt in Osteuropa. Der Fokus der S&T-Gruppe liegt 2015 im Segment „Smart Energy" daher auf der Fertigstellung verschiedener Produktentwicklungen im Zusammenhang mit der neuesten „Patagonia Plattform" (einer von S&T entwickelten umfassenden Lösung für den Betrieb von Smart-Grids) sowie dem Gewinn neuer Projekte in diesem Bereich.

Darüber hinaus sind weitere Investments und starkes Wachstum im Bereich „Internet of Things" geplant.

Weiter fortgesetzt wird die Restrukturierung des Segments „Services DACH", um dem kontinuierlichen Margenverfall bei Hardware-Geschäfte entgegenzuwirken und

Security segment were increased substantially by some 27%, going from EUR 5.2 million to EUR 6.6 million. In an accompanying move, the acquisitions made in July 2015 in the embedded system segment have laid the cornerstone for the development of a further promising field of business.

The Smart Energy segment boosted its sales on a y-on-y basis from EUR 8.7 million in the first nine months of 2014 to EUR 32.2 million. This increase is especially due to the initial consolidation of the Affair OOO Group for the entire third quarter and to the full consolidation of Networked Energy Services Corp. as of February 1, 2015. The start-up losses and the making of further investments in new products caused the segment's earnings in the current financial year to decline to EUR 1.8 million (PY.: plus EUR 0.5 million). The sharpening of the focus of its business on Europe and the launching of production of new, greater-margin products are causing S&T AG to forecast an attainment of profitability by this segment in 2016.

Financial status: convincingly strong financing and liquidity

S&T's financial, earnings and liquidity status remain strong. The increasing in capital through contributions in kind served to satisfy the last tranche of obligations ensuing from the purchasing of XTRO GmbH. The results achieved and the increase in capital combined to overcome the dividend approved by the Annual General Meeting of the Shareholders held on June 25, 2015 and amounting to 7 cents to yield an increase in equity to EUR 95.0 million (31.12.2014: EUR 89.7 million). As of September 30, 2015, the equity rate came to arround 35%.

The acquisitions made in the Appliances Security and Appliances Smart Energy segments joined with the investments made in S&T AG's headquarters, which are located in Linz, Austria, in boosting the non-current assets to EUR 9.9 million. Conversely, short-term assets declined, as compared to 31.12.2014, by EUR 9.3 million. This drop was primarily caused by the EUR 11.3 million reduction in trade receivables. Liquid funds came as of 30.09.2015 to EUR 36.2 million (31.12.2014: EUR 39.5 million).

Long-term liabilities increased by a further EUR 3.1 million; short-term ones by EUR 10.2 million. As of September 30, 2015, financial liabilities amounted to EUR 54.3 million (31.12.2014: EUR 41.0 million). The increase was largely due to the drop as of the date of reporting of the accounts payable, and to the securing of long-term loans from banks. These funds are going to finance acquisitions and to revamp corporate headquarters in Linz.

The third quarter of 2015 featured a positive cash flow of EUR 0.9 million (PY.: minus EUR 0.5 million). This led to a slight improvement of the first nine months of financial year 2015's operative cash flow, which was close to zero - minus EUR 0.1 million (PY.: minus EUR 0.6 million).

Opportunities and risks

S&T is maintaining its positioning of being a provider of IT systems featuring proprietary technologies and primarily sold in Germany, Austria, Switzerland, Eastern Europe (including Russia) and in the USA. This positioning and spread of operations have enabled the company to successfully implement its strategy of sustaining profitable growth!

As had been the case in previous years, strategic objective of S&T AG's management is setting forth in 2015 the development of the S&T Group into an innovative provider of technologies and of solutions comprising an increasing percentage of proprietary innovations. This enables the increasing of value added – a precondition for the attaining of larger gross margins. The acquisitions made in 2014 and 2015 permitted S&T to create the Appliances Smart Energy segment. This formed the basis of the development of a further business field, one featuring large-sized gross margins and a great potential for market growth. This development has necessitated the incurring of start-up losses. These ensued from major investments. These were also required to maintain technological leadership and to enter markets in Eastern Europe. The S&T Group's focus in 2015 is on the completion of the development of products associated with the Patagonia platform. This has been developed by S&T to serve as a system used in the operation of smart-grids. S&T is also striving to secure new projects in this area.

Other investments and strong growth in the area of IoT (Internet of Things) is planned.

Also being pursued is the restructuring of the Services Germany, Austria and Switzerland segment. This restructuring is countering the ongoing decline in the margins

die Risiken für die S&T-Gruppe aus diesem Geschäftssegment zu reduzieren.

Die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen für die Absatzmärkte der S&T-Gruppe und die damit verbundenen Risiken zeigen nach wie vor ein differenziertes Bild: Während in der DACH-Region und in Teilen Osteuropas nach aktuellen Studien eine leichte Erholung zu erwarten ist, die sich auch bereits im Umsatzanstieg des Segments „Services EE" widerspiegelt, muss in den südlichen Teilen Osteuropas und in Russland aufgrund der wirtschaftlichen und politischen Unsicherheit nach wie vor mit nur geringem oder negativem Wachstum gerechnet werden. In Russland ist bei Fortbestehen der Ukraine-Krise und Aufrechterhaltung der EU-Sanktionen im Jahr 2015 von einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen auszugehen. Das Segment „Appliances Smart Energy" weist hingegen auf Grund der gesetzlichen Vorgaben und Förderungen der EU in den nächsten Jahren ein großes Wachstumspotential, insbesondere in Osteuropa, auf. Hier bestehen allfällige Risiken im Bereich der Produktentwicklung sowie der Marktakzeptanz neuer Produkte.

realizable in the Hardware business. It is also being undertaken to reduce the risks to which the S&T Group is exposed in this segment of business.

The economies of the markets in which the S&T Group operates and the risks ensuing from them are showing a variety of trends. Currently forecast is for Germany, Austria, Switzerland and parts of Eastern Europe to experience a modest upswing. This rise is already manifesting itself – as sales increases in the business done by the Services Eastern Europe segment. Conversely, the economic and political uncertainties being experienced by parts of Eastern Europe and in Russia are giving rise to forecasts of low or negative growth there. Russia is expected to have to continue to deal with the Ukraine crisis and with the maintenance of the sanctions imposed by the EU in 2015. These factors will worsen Russia's economic conditions. The Appliances Smart Energy's great potential for growth stems from legal stipulations and from support forthcoming from the EU. The only risks faced by the segment are those possibly in the areas of product development and the market's acceptance of its new products.

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG | CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | ***Consolidated income statement***	**01-09/2015 TEUR**	**01-09/2014 TEUR**	**07-09/2015 TEUR**	**07-09/2014 TEUR**
Umsatzerlöse | *Revenues*	**302.402**	**253.631**	**114.166**	**88.845**
Aktivierte Entwicklungskosten | *Capitalized development costs*	1.767	735	757	204
Übrige Erträge | *Other income*	3.796	3.075	1.530	389
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen | *Expenditures for materials and other services purchased*	-197.549	-168.669	-78.291	-58.122
Personalaufwand | *Personnel expenditure*	-63.162	-50.469	-21.230	-18.320
Abschreibungen | *Depreciation and Amortization*	-5.613	-4.480	-1.900	-1.586
Sonstige betriebliche Aufwendungen | *Other operating expenditures*	-30.549	-23.165	-11.042	-7.844
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit | *Results from business operations*	**11.092**	**10.658**	**3.990**	**3.566**
Finanzerträge | *Finance income*	263	298	76	115
Finanzaufwendungen | *Finance expenditures*	-2.187	-2.432	-744	-827
Finanzergebnis | *Financial result*	**-1.924**	**-2.134**	**-668**	**-712**
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen | *Result from associated companies*	463	0	0	0
Ergebnis vor Ertragssteuern | *Earnings before taxes*	**9.631**	**8.524**	**3.322**	**2.854**
Ertragsteuern | *Income taxes*	-516	-1.149	-176	-411
Konzernergebnis | *Consolidated income*	**9.115**	**7.375**	**3.146**	**2.443**
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilsinhabern ohne beherrschenden Einfluss *Results from the period attributable to owners of non-controlling interests*	1.212	360	668	290
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilsinhabern der Muttergesellschaft *Results from the period attributable to owners of interests in parent company*	7.903	7.015	2.478	2.153
Ergebnis je Aktie (unverwässert) | *Earnings per share (undiluted)*	0,18	0,17	0,06	0,05
Ergebnis je Aktie (verwässert) | *Earnings per share (diluted)*	0,18	0,17	0,06	0,05
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (in Tausend - unverwässert) *Average number of shares in circulation (in thousands of shares - undiluted)*	43.407	40.245	43.675	42.031
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (in Tausend - verwässert) *Average number of shares in circulation (in thousands of shares - diluted)*	43.874	40.383	44.234	42.436
Anzahl Aktien zum Stichtag in Tausend | *Number of shares as of balance sheet date (in thousands)*	43.826	43.271	43.826	43.271

Konzern-Gesamtperiodenerfolgsrechnung | ***Statement of comprehensive income***	**01-09/2015 TEUR**	**01-09/2014 TEUR**	**07-09/2015 TEUR**	**07-09/2014 TEUR**
Konzernergebnis | *Consolidated income*	**9.115**	**7.375**	**3.146**	**2.443**
Beträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden ***Items that will not be reclassified to profit or loss***				
Neubewertungen gemäß IAS 19 | *Remeasurement according to IAS 19* Gewinne(+)/Verluste(-) aus Neubewertung | *Gains(+)/losses(-) from remeasurement*	0	0	0	0
Beträge, die ggf. in künftigen Perioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden ***Items that may be subsequently reclassified to profit or loss***				
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung | *Unrealized gains/losses from currency translation*	538	-154	-1.529	-297
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Zeitwertbewertung von Wertpapieren zur Veräußerung verfügbar *Unrealized gains/losses from measurement at fair value of available for sale securities*	0	51	0	0
	538	-103	-1.529	-297
Sonstiges Ergebnis | *Other comprehensive income*	**538**	**-103**	**-1.529**	**-297**
Konzern-Gesamtperiodenerfolg | *Total consolidated results for the period*	**9.653**	**7.272**	**1.617**	**2.146**
davon entfallen auf | *of which attributable to*				
Anteilsinhaber ohne beherrschenden Einfluss | *Owners of non-controlling interests*	1.212	189	278	131
Anteilsinhaber der Muttergesellschaft | *Owners of interests in parent company*	**8.441**	**7.083**	**1.339**	**2.015**

KONZERNBILANZ | CONSOLIDATED BALANCE SHEET

VERMÖGEN | ***Assets***	**30.09.2015 TEUR**	**31.12.2014 TEUR**
Langfristige Vermögenswerte | *Non-current assets*		
Sachanlagen | *Property, plant and equipment*	14.976	11.441
Immaterielle Vermögenswerte | *Intangible assets*	63.121	57.093
Anteile an assoziierten Unternehmen | *Investments in associated companies*	0	1.288
Finanzielle Vermögenswerte | *Financial assets*	2.369	2.498
Latente Steuern | *Deferred taxes*	15.281	13.564
	95.747	**85.884**
Kurzfristige Vermögenswerte | *Current assets*		
Vorräte |*Inventories*	32.840	30.008
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | *Trade accounts receivable*	84.414	95.667
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | *Other receivables and assets*	24.391	22.033
Liquide Mittel | *Cash and cash equivalents*	36.204	39.478
	177.849	**187.186**
SUMME VERMÖGEN | *Total assets*	**273.596**	**273.070**

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN | ***Equity and liabilities***	**30.09.2015 TEUR**	**31.12.2014 TEUR**
Konzerneigenkapital |*Equity*		
Gezeichnetes Kapital | *Subscribed capital*	43.826	43.271
Kapitalrücklage | *Capital reserves*	7.721	8.235
Angesammelte Ergebnisse | *Accumulated results*	43.032	38.314
Sonstige Eigenkapitalbestandteile | *Other reserves*	-2.352	-2.890
Auf die Anteilsinhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital *Equity attributable to owners of interests in parent company*	92.227	86.930
Anteile ohne beherrschenden Einfluss | *Non-controlling interests*	2.772	2.797
	94.999	**89.727**
Langfristige Schulden | *Non-current liabilities*		
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten | *Non-current financial liabilities*	29.295	26.147
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | *Other non-current liabilities*	12.494	13.181
Latente Steuern | *Deferred taxes*	1.654	1.455
Rückstellungen | *Provisions*	2.196	2.305
	45.639	**43.088**
Kurzfristige Schulden | *Current liabilities*		
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten | *Current financial liabilities*	25.031	14.807
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | *Trade accounts payable*	59.186	74.153
Rückstellungen | *Provisions*	2.485	4.562
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | *Other current liabilities*	46.256	46.733
	132.958	**140.255**
SUMME EIGENKAPITAL UND SCHULDEN | *Total equity and liabilities*	**273.596**	**273.070**

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG | CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	01-09/2015 TEUR	01-09/2014 TEUR	07-09/2015 TEUR	07-09/2014 TEUR
Konzern-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit | Cash flows from operating activities				
Ergebnis vor Ertragssteuern | *Earnings before taxes*	9.631	8.524	3.322	2.854
Abschreibungen | *Depreciation and Amortization*	5.613	4.480	1.900	1.586
Zinsaufwendungen | *Interest expenditures*	2.187	2.433	744	828
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen *Interest and other income from the disposal of financial assets*	-264	-298	-77	-115
Anteil Ergebnis von assoziierten Unternehmen | *Result from associated companies*	-463	0	0	0
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen | *Increase/decrease of provisions*	-4.500	-2.405	-1.482	-249
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigen nicht-finanziellen Vermögenswerten *Gains/losses from the disposal of non-current non-financial assets*	-137	-681	-38	-41
Veränderung von Vorräten | *Changes in inventory*	-2.795	-4.554	-502	-2.903
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | *Changes in trade accounts receivable*	18.167	9.420	-14.167	2.236
Veränderung von sonstigen Forderungen und Vermögenswerten | *Changes in other receivables and assets*	-1.946	-1.430	1.804	932
Veränderung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | *Changes in trade accounts payable*	-19.786	-7.744	14.411	281
Veränderung von sonstigen Verbindlichkeiten | *Changes in other liabilities*	-2.331	-5.892	-3.485	-5.473
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen | *Other non-cash income and expenditures*	-1.748	-1.031	-1.510	-167
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel | *Cash and cash equivalents from operations*	1.628	822	920	-231
Gezahlte Ertragssteuern | *Income taxes paid*	-1.769	-1.407	25	-224
Netto-Geldfluss aus der operativen Tätigkeit | *Net cash flows from operating activities*	**-141**	**-585**	**945**	**-455**
Konzern-Cashflow aus der Investitionstätigkeit | Cash flows from investing activites				
Erwerb von nicht-finanziellen Vermögenswerten | *Purchase of non-financial assets*	-7.013	-3.598	-3.005	-1.079
Erwerb von Finanzinstrumenten | *Purchase of financial instruments*	-135	0	-135	0
Erlöse aus dem Verkauf von nicht finanziellen Vermögenswerten *Proceeds from sale of non-financial assets*	289	1.428	123	645
Erlöse aus dem Verkauf von Finanzinstrumenten | *Proceeds from sale of financial instruments*	249	1.079	17	485
Ein-/Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und zuzüglich übernommener Kontokorrentverbindlichkeiten *Payments to acquire subsidiaries less cash assumed and plus current account liabilities assumed*	-967	-3.789	334	-3.028
Einzahlungen für den Verkauf von Tochterunternehmen abzüglich abgegangener Zahlungsmittel und zuzügllich abgegangener Kontokorrentverbindlichkeiten *Proceeds from sale of subsidiaries less cash disposed and plus current account liabilities disposed*	0	-8	0	0
Erwerb Anteile an assoziierten Unternehmen | *Purchase of shares in associated companies*	0	-1.260	0	-1.260
Darlehen an assoziierte Unternehmen | *Loans to associated companies*	-2.518	-1.574	0	-1.574
Zinseinnahmen | *Interest income*	210	298	31	115
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit | *Net cash flows from investing activities*	**-9.885**	**-7.424**	**-2.635**	**-5.696**
Konzern-Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | Cash flows from financing activities				
Aufnahme/Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten | *Increase/decrease in financial liabilities*	9.618	5.065	3.999	5.753
Gezahlte Zinsen | *Interests paid*	-2.267	-2.463	-408	-496
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss | *Dividends to owners of non-controlling interests*	-708	-245	-701	-235
Dividenden an die Anteilsinhaber der Muttergesellschaft | *Dividends to owners of interests in parent company*	-3.065	-2.360	-3.065	0
Kapitalerhöhung (abzüglich Transaktionskosten) | *Capital increase less transaction costs*	-82	10.546	-82	10.546
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit | *Net cash flows from financing activities*	**3.496**	**10.543**	**-257**	**15.568**
Wechselkursveränderungen | *Changes in exchange rates*	371	166	-1.043	109
Veränderung des Finanzmittelbestandes | *Changes in financial funds*	**-6.159**	**2.700**	**-2.990**	**9.526**
Finanzmittelbestand zu Beginn des Geschäftsjahres | *Financial funds as of the beginning of the financial year*	27.492	16.133	24.323	9.307
Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahres ***Financial funds as of the end of the financial year***	**21.333**	**18.833**	**21.333**	**18.833**
Kontokorrentverbindlichkeiten | *Current account liabilities*	14.499	14.038	14.499	14.038
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkung | *Restricted-disposition credit balances at banks*	372	536	372	536
Liquide Mittel gesamt | *Total liquid funds*	**36.204**	**33.407**	**36.204**	**33.407**

	Auf die Anteilsinhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital *Equity attributable to owners of interests in parent company*					Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital *Subscribed capital*	**Kapitalrücklagen** *Capital reserves*	**Angesammelte Ergebnisse** *Accumulated results*	**Sonstige Eigenkapital-bestandteile** *Other reserves*	**Gesamt** *Total*	*Non-controlling interests*	*Equity*
	TEUR	**TEUR**	**TEUR**	**TEUR**	**TEUR**	**TEUR**	**TEUR**
Stand 1. Jänner 2014 | *as of January 1, 2014*	**39.337**	**2.638**	**27.681**	**-504**	**69.152**	**2.061**	**71.213**
Konzern-Gesamtperiodenerfolg ***Total comprehensive income***							
Konzernergebnis | *Consolidated income*	0	0	7.015	0	7.015	360	7.375
Sonstiges Ergebnis | *Other comprehensive income*	0	0	0	68	68	-171	-103
	0	**0**	**7.015**	**68**	**7.083**	**189**	**7.272**
Übrige Veränderungen | *Other changes*							
Erwerb von Tochterunternehmen *Acquisition of subsidiaries*	0	0	0	0	0	4.265	4.265
Aktienoptionen | *Stock options plan*	0	38	0	0	38	0	38
	0	**38**	**0**	**0**	**38**	**4.265**	**4.303**
Transaktionen mit Anteilseignern ***Transactions with owners of interests***							
Dividenden | *Dividends*	0	0	-2.360	0	-2.360	-245	-2.605
Kapitalerhöhung | *Capital increase*	3.934	7.081	0	0	11.015	0	11.015
Transaktionskosten | *Transaction costs*	0	-469	0	0	-469	0	-469
	3.934	**6.612**	**-2.360**	**0**	**8.186**	**-245**	**7.941**
Stand 30.September 2014 ***as of September 30, 2014***	**43.271**	**9.288**	**32.336**	**-436**	**84.459**	**6.270**	**90.729**
Stand 1.Jänner 2015 | *as of January 1, 2015*	**43.271**	**8.235**	**38.314**	**-2.890**	**86.930**	**2.797**	**89.727**
Konzern-Gesamtperiodenerfolg ***Total comprehensive income***							
Konzernergebnis | *Consolidated income*	0	0	7.903	0	7.903	1.212	9.115
Sonstiges Ergebnis | *Other comprehensive income*	0	0	-120	538	418	22	440
	0	**0**	**7.783**	**538**	**8.321**	**1.234**	**9.555**
Übrige Veränderungen | *Other changes*							
Erwerb von Tochterunternehmen *Acquisition of subsidiaries*	0	0	0	0	0	-491	-491
Aktienoptionen | *Stock options plan*	35	186	0	0	221	0	221
	35	**186**	**0**	**0**	**221**	**-491**	**-270**
Transaktionen mit Anteilseignern ***Transactions with owners of interests***							
Dividenden | *Dividends*	0	0	-3.065	0	-3.065	-768	-3.833
Kapitalerhöhung aus Sacheinlage *Capital increase in contribution in kind*	520	-520	0	0	0	0	0
Transaktionskosten | *Transaction costs*	0	-180	0	0	-180	0	-180
	520	**-700**	**-3.065**	**0**	**-3.245**	**-768**	**-4.013**
Stand 30. September 2015 ***as of September 30, 2015***	**43.826**	**7.721**	**43.032**	**-2.352**	**92.227**	**2.772**	**94.999**

Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2015 der S&T AG wurde in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsstandards des International Accounting Standards Board (IASB), den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt. Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze vom Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 wurden unverändert angewandt. Der Konzernzwischenabschluss zum 30. September 2015 wurde weder geprüft noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen.

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

Principles of financial reporting

These preliminary consolidated accounts as of September 30, 2015 of S&T AG were compiled in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) created by the International Accounting Standards Board (IASB), as they are to be applied in the EU. They evince no alterations in accounting principles and methods vis-à-vis those applied to the formulation of the consolidated financial statements as of December 31, 2014. S&T's consolidated accounts as of September 30, 2015 have been neither officially audited nor reviewed by an auditor.

Unless otherwise indicated, all figures are in thousands of euros (TEUR).

Änderungen im Konsolidierungskreis

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2015 hat sich die Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen wie folgt entwickelt:

Alterations in companies consolidated into the Group

The number of fully-consolidated companies in the Group changed as shown below in the first nine months of the 2015 financial year:

Konzerngesellschaften (Anzahl) | *Group companies (number)*	**2015**
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften 1. Jänner | *Number of fully-consolidated companies as of January 1*	42
Gründungen | *Companies founded*	1
Änderung Konsolidierungsart | *Change in consolidation rule*	1
Unternehmenserwerbe | *Companies acquired*	3
Verschmelzungen von Konzerngesellschaften | *Merger of Group companies*	-2
Anzahl der vollkonsolidierten Gesellschaften 30. September | Number of fully-consolidated companies as of September 30	**45**

Neugründung XTRO GmbH, Linz, Österreich

Mit Gesellschaftsvertrag vom 26. März 2015 wurde die XTRO GmbH mit Sitz in Linz, Österreich, errichtet. Die Eintragung der Gesellschaft in das zuständige Firmenbuch erfolgte am 31. März 2015. 52% der Geschäftsanteile an der XTRO GmbH werden von der XTRO IT Solutions GmbH, Linz, Österreich, gehalten. Unternehmensgegenstand ist die Erbringung von IT-Dienstleistungen, der Handel mit IT-Produkten sowie die Erbringung sonstiger Dienstleistungen.

Founding of XTRO GmbH, Linz, Austria

The conclusion of articles of association on March 26, 2015 led to the founding of XTRO GmbH. Its headquarters are in Linz, Austria. The entering of the company into the corporate registry responsible for it took place on March 31, 2015. 52% of the shares in XTRO GmbH are held by XTRO IT Solutions GmbH, Linz, Austria. The company's businesses are the supplying of IT and other services and the trading in IT products.

Änderung der Konsolidierungsart Networked Energy Services Corp., Fargo, USA

Mit Kaufvertrag vom 21. Jänner 2015 hat die S&T AG mit Wirkung zum 31. Jänner 2015 weitere 20% an der Networked Energy Services Corp. (NES) erworben und hält nunmehr 65% der Geschäftsanteile. Die ausschließlich fixe Kaufpreiskomponente für den 20%-Anteil belief sich auf TEUR 776 (TUSD 880).

Die Networked Energy Services Corp. wurde bisher als assoziiertes Unternehmen at-equity in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen. Aufgrund der Erlangung der Beherrschung zum 31. Jänner 2015 erfolgte ab diesem Zeitpunkt der Übergang der Konsolidierungsart auf Vollkonsolidierung.

Der Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen beläuft sich auf TEUR 463, davon entfallen TEUR -489 auf den laufenden Ergebnisanteil bis zum Zeitpunkt der Änderung der Konsolidierungsart auf Vollkonsolidierung, TEUR +952 entfallen auf den Gewinn aus der den Regelungen des IFRS 3 folgenden, ergebniswirksamen Erfassung zum beizulegenden Zeitwert der bisher gehaltenen Anteile im Rahmen des Übergangs der Beherrschung.

Gegenüber der vorläufigen Kaufpreisallokation zum 31. März 2015 wurde, wie bereits im Zwischenabschluss zum 30. Juni 2015, die Beteiligung zum beizulegenden Zeitwert erfasst, woraus sich im Wesentlichen Änderungen des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen, des Firmenwertes sowie der Anteile ohne beherrschenden Einfluss ergaben. Zudem wurde der in den Langfristigen Vermögenswerten enthaltene Firmenwert aus dem Erwerb des Echelon-Geschäftes eliminiert und mit dem Firmenwert aus der Kaufpreisallokation zusammengefasst.

Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen des erstmaligen Ansatzes im Konzernabschluss mit den folgenden vorläufigen beizulegenden Zeitwerten erfasst:

Alteration of the nature of consolidation of Networked Energy Services Corp., Fargo, USA

In a purchase contract dated January 21, 2015, and taking effect as of January 31, 2015, S&T AG acquired a further 20% of Networked Energy Services Corp. (NES). It now holds 65% of the latter's shares. The components of the price of purchase of the 20% stake are exclusively fixed in nature. This price came to TEUR 776 (TUSD 880).

As befitting its status of being an associated company, Networked Energy Services Corp. had been consolidated at equity in the consolidated financial accounts of S&T AG. The gaining of control as of January 31, 2015 made this date that of the time of transformation of the nature of consolidation into full consolidation.

The share held in associated companies amounted to TEUR 463, of which TEUR -489 is attributable to current share of earnings until the time of alteration of the nature of consolidation to being fully-consolidated, with TEUR +952 accruing to a recognition at fair value of stakes previously held and necessitated by the transfer of control. The ensuing profits were constituted in accordance with IFRS 3 and impacted upon earnings.

As compared to the purchase price allocation as of March 31, 2015, the financial accounts, as was the case in the preliminary accounts as of June 30, 2015, report the stake at fair value. This gave rise to alterations, with these primarily comprising the figures reported on results from associated companies, on goodwill, and on shares without controlling influence. A further move was the elimination of the goodwill contained in the non-current assets and resulting from the purchasing of Echelon's business. This was joined with the goodwill arising from the adjustment of purchase price.

The assets and liabilities acquired were initially recognized in the consolidated financial accounts at the following fair values:

Erworbenes Nettovermögen | *Net assets acquired*	**in TEUR**
Liquide Mittel | *Cash and cash equivalents*	1.295
Langfristige Vermögenswerte | *Non-current assets*	2.372
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 3.458) | *Trade accounts receivable (nominal value TEUR 3.458)*	3.100
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen | *Accounts receivable from affiliated companies*	3.750
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | *Other receivables and assets*	107
Passive latente Steuern | *Deferred tax liabilities*	-412
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | *Trade accounts payable*	-443
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | *Accounts payable to affiliated companies*	-6.655
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | *Other current liabilities*	-4.930
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | *Other non-current liabilities*	-914
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert | *Net assets acquired*	**-2.730**

Geschäfts- oder Firmenwert | ***Goodwill***	**in TEUR**
Übertragene Gegenleistung | *Total consideration*	2.530
Zum anteiligen Nettovermögen bewertete Anteile ohne beherrschenden Einfluss | *Non-controlling interests at fair value*	-956
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert | *Net assets at fair value*	2.730
Geschäfts- oder Firmenwert | ***Goodwill***	**4.304**

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende vorläufige Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Smart-Energy" zugeordnet.

Die Analyse des Zahlungsmittelflusses aufgrund des Erwerbs der insgesamt 65% Anteile stellt sich wie folgt dar:

The preliminary goodwill resulting from the purchase price allocation was assigned to the "Appliances Smart Energy" segment.

The analysis of the cash flow incurring through the purchasing of a total of 65% of the shares revealed the following:

Nettozahlungsmittelfluss | ***Net flow of cash***	**in TEUR**
Kaufpreis in bar beglichen | *Purchase price paid in cash*	-2.326
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel | *Cash assumed through takeover of subsidiary*	1.295
Cashflow aus Investitionstätigkeit | ***Cash flow from investing activities***	**-1.031**

Die NES hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 15.191 zum Konzernumsatz und TEUR 1.183 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Vollkonsolidierung zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätte sich der Konzernumsatz um TEUR 253 und das Konzernergebnis um TEUR –1.131 verändert. Saisonale Effekte waren ursächlich für schwache Umsätze im Jänner 2015.

Am 8. April 2015 hat die S&T AG mit der Networked Energy Services Corp., Fargo, USA, einen Optionsvertrag über die von der S&T AG unmittelbar gehaltenen Geschäftsanteile an der ubitronix system solutions gmbh geschlossen. Die bis 31. Dezember 2018 gültige Call-Option, mit Networked Energy Services Corp. als Käufer, sieht vor, dass der von S&T AG gehaltene 51%-Anteil an der ubitronix system solutions gmbh durch die Ausgabe von 680 Aktien der Networked Energy Services Corp. erworben werden kann.

Mit Abtretungsvertrag vom 14. April 2015 hat Networked Energy Services Corp. den von konzernfremden Gesellschaftern gehaltenen 49%-Anteil an der ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg, Österreich, erworben. Die Gegenleistung der Networked Energy Services Corp. bestand in Form einer Anteilsgewährung durch Ausgabe neuer Aktien im Ausmaß von 14,05% des Aktienkapitals.

Aufgrund der Erhöhung des Aktienkapitals reduzierte sich der von der S&T AG gehaltene Anteil an der NES von bisher 65,00% auf 55,87%.

Sowohl die Networked Energy Services Corp., als auch die ubitronix system solutions gmbh werden nach Abschluss dieser Umstrukturierungen weiterhin im Rahmen der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen. Eine Auswirkung zeigt sich lediglich in der Reduktion der Anteile ohne beherrschenden Einfluss an der ubitronix system solutions gmbh.

Mit Gesellschafterbeschluss vom 14. April 2015 wurde die ubitronix system solutions gmbh in Networked Energy Services GmbH umbenannt sowie der Sitz der Gesellschaft nach Linz verlegt. Die beschlossenen Änderungen der ubitronix system solutions gmbh wurden am 1. Mai 2015 im zuständigen Firmenbuch des Registergerichts eingetragen.

Erwerb von 100% der Anteile an der Roding Embedded GmbH, Deutschland

Am 8. Juni 2015 hat die S&T embedded GmbH, München, Deutschland, eine 100%-ige Tochtergesellschaft der S&T AG, einen Kauf- und Abtretungsvertrag über den Erwerb sämtlicher Geschäftsanteile an der Roding Embedded GmbH, Roding, Deutschland, geschlossen. Der Kaufpreis der Geschäftsanteile beläuft sich auf TEUR 1.550. Die Roding Embedded GmbH wird ab dem 1. Juli 2015 erstmals in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen, da ab diesem Zeitpunkt die im IFRS 10 definierten Kriterien über das Vorliegen der Beherrschung erfüllt waren.

Die Roding Embedded entwickelt, fertigt und vertreibt Embedded-Computer und Embedded-Systeme für OEMs (Original Equipment Manufacturer) und ist somit am Markt für Embedded-Produkte und Systeme als Anbieter tätig. Embedded-Computer stellen „eingebettete" Maschinen oder Panel/PCs dar, welche besondere Umwelt- und Kundenanforderungen erfüllen müssen und sich speziell durch Langlebigkeit und Robustheit auszeichnen. Mit dem Erwerb der Roding Embedded hat die S&T Embedded Kompetenz im Engeneering von IT-Hardware erworben, die bislang nicht zur Verfügung stand bzw. extern bezogen werden musste.

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

Since having been fully consolidated, NES has contributed TEUR 15,191 to consolidated sales and TEUR 1.183 to the consolidated income. Had the full consolidation taken place as of January 1, 2015, consolidated sales would have been increased by TEUR 253, and the consolidated income would have decreased by TEUR 1,131. Seasonal effects were responsible for the weak sales recorded in January , 2015.

On April 8, 2015, S&T concluded with Networked Energy Services Corp., Fargo, USA, an option for it to acquire the shares directly held by S&T AG in ubitronix system solutions gmbh. Valid until December 31, 2018, the call option, according to which Networked Energy Services Corp. is to be the purchaser, stipulates that S&T AG's 51% stake in ubitronix system solutions gmbh can be acquired through Networked Energy Services Corp.'s issuance of 680 shares.

The contract of transfer dated April 14, 2015 caused Networked Energy Services Corp. to acquire the 49% share held by parties not forming part of the Group in ubitronix system solutions gmbh, Hagenberg, Austria. The consideration supplied by Networked Energy Services Corp. comprised the granting of shares. This was satisfied through the issuance of shares amounting to 14.05% of the share capital.

The increase in share capital caused the stake held by S&T AG in NES to decline from 65.00% to 55.87%.

Both Networked Energy Services Corp. and ubitronix system solutions gmbh will continue to be upon conclusion of this restructuring fully-consolidated into the consolidated financial accounts of S&T AG. The only effect is the reduction in the shares not holding controlling influence in ubitronix system solutions gmbh.

A shareholders' resolution dated April 14, 2015 caused ubitronix system solutions gmbh to be renamed Networked Energy Services GmbH. Its headquarters were moved to Linz. The alterations resolved upon for ubitronix system solutions gmbh were entered on May 1, 2015 into the corporate registry responsible for such at the court of registry.

Acquisition of 100% of the shares of Roding Embedded GmbH, Germany

As of June 8, 2015, S&T embedded GmbH, Munich, Germany, which is a 100% subsidiary of S&T AG, entered in a purchasing and cession agreement. It involved the acquisition of all shares in Roding Embedded GmbH, Roding, Germany. The purchase price of the shares came to TEUR 1,550. As of July 1, 2015, Roding Embedded GmbH will be initially consolidated into S&T AG's consolidated accounts. This is due the fulfillment as of this time of the criteria established in IFRS 10 for the existence of control.

Roding Embedded develops, manufactures and distributes embedded computers and systems for OEMs (original equipment manufacturers). The company thus operates as a supplier on the market for embedded products and services. Embedded computers are machines or panels/PCs embedded into IT. They are designed to meet the requirements placed by their operating environments or by customers. They are distinguished by their length and durability of service. Its acquisition of Roding Embedded has equipped S&T Embedded with knowhow in the engineering and embedding of IT hardware. This expertise was not available to the company in some cases. In others, it had to be secured from third parties.

The assets and liabilities acquired were initially recognized in the consolidated financial accounts at the following fair values:

Erworbenes Nettovermögen | *Net assets acquired*	in TEUR
Liquide Mittel | *Cash and cash equivalents*	343
Langfristige Vermögenswerte | *Non-current assets*	238
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 9) | *Trade accounts receivable (nominal value TEUR 9)*	9
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | *Other receivables and assets*	26
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | *Trade accounts payable*	-139
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | *Other current liabilities*	-66
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert | *Net assets acquired*	**411**

Geschäfts- oder Firmenwert | *Goodwill*	in TEUR
Übertragene Gegenleistung | *Total consideration*	1.550
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert | *Net assets at fair value*	-411
Geschäfts- oder Firmenwert | *Goodwill*	**1.139**

Der sich aus der Kaufpreisallokation ergebende vorläufige Geschäfts- oder Firmenwert wurde dem Segment „Appliances Smart-Energy" zugeordnet.

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

The preliminary goodwill resulting from the purchase price allocation was assigned to the "Appliances Security" segment.

The analysis of the cash flow incurring through the purchasing of the company revealed the following:

Nettozalungsmittelfluss | *Net flow of cash*	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen | *Purchase price paid in cash*	-1.550
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel | *Cash assumed trough takeover of subsidiary*	343
Cashflow aus Investitionstätigkeit | *Cash flow from investing activities*	**-1.207**
Transaktionskosten des Unternehmenserwerb | *Transaction costs from acquisition of company*	-7
Cashflow aus operativer Tätigkeit | *Cash flow from operations*	**-7**

Die Roding Embedded hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 233 zum Konzernumsatz und TEUR -98 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Vollkonsolidierung zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätte sich der Konzernumsatz um TEUR 366 und das Konzernergebnis um TEUR –151 verändert.

Since its having been fully consolidated, Roding Embedded has contributed TEUR 233 to consolidated sales and TEUR -98 to consolidated income. Had the full consolidation taken place as of January 1, 2015, consolidated sales would have been changed by TEUR 366, and consolidated income by TEUR –151 .

Erwerb von 100% der Anteile an der 5p Verwaltungs-GmbH sowie der Anteile an der 5p GmbH & Co. KG, Deutschland

Mit Notariatsakt vom 31. Juli 2015 hat die MAXDATA GmbH, Mendig, Deutschland, eine 100%-ige Tochtergesellschaft der S&T AG, sämtliche Geschäftsanteile an der 5p Verwaltungs-GmbH, Andernach, Deutschland, erworben. Des Weiteren wurden die Kommanditanteile der 5p GmbH & Co. KG, Andernach, Deutschland, übernommen. Der Gesamtkaufpreis beläuft sich auf TEUR 102. Zeitgleich wurde mit Notariatsakt vom 31. Juli 2015 die 5p Verwaltungs-GmbH auf die MAXDATA GmbH, Deutschland, verschmolzen. Durch Ausscheiden der 5p Verwaltungs-GmbH aus der Komplementärstellung der 5p GmbH & Co. KG sind die Vermögensgegenstände der 5p GmbH & Co. KG unmittelbar auf die MAXDATA GmbH angewachsen. Sowohl die 5p Verwaltungs-GmbH als auch die 5p GmbH & Co. KG sind somit erloschen.

Mit dem Erwerb der 5p GmbH & Co. KG hat die MAXDATA GmbH ihren Fokus als Systemhaus weiter ausgebaut. Der Geschäftsbereich umfasst Lösungen und Beratungskompetenz, die mit der zunehmenden Digitalisierung und Vernetzung der IT-Systemtechnik notwendig werden. Die 5p GmbH & Co. KG wurde unmittelbar mit dem Erwerb auf die MAXDATA GmbH verschmolzen. Kostensynergien werden sofort einschlägig, da die Geschäftsbereiche auch räumlich zusammengelegt wurden

Acquisition of 100% of the shares of 5p Verwaltungs-GmbH and of the shares of 5p GmbH & Co. KG, Germany

In a notarial deed dated July 31, 2015, MAXDATA GmbH, Mendig, Germany, a 100% subsidiary of S&T AG, acquired all of the shares in 5p Verwaltungs-GmbH, Andernach, Germany. Also acquired were the partnership shares in 5p GmbH & Co. KG, Andernach, Germany. The total purchase price amounted to TEUR 102. The issuance of the notarial deed of July 31, 2015 was accompanied by the merger of 5p Verwaltungs-GmbH into MAXDATA GmbH, Germany. The departure by 5p Verwaltungs-GmbH from the position of being a partner in 5p GmbH & Co. KG caused the assets held by 5p GmbH & Co. KG to directly accrue to MAXDATA. This caused the de-registrations of 5p Verwaltungs-GmbH and of 5p GmbH & Co. KG.

The acquisition of 5p GmbH & Co. KG has enabled MAXDATA GmbH to sharpen its focus of being a provider of IT systems. The former 5p is comprised in MAXDATA's business area that provides the solutions and consulting services required to account for the ongoing digitalization and networking of IT systems technologies. Upon having been acquired, 5p GmbH & Co. KG was immediately merged into MAXDATA GmbH. Cost-related synergies will be immediately realized from the sharing of business premises.

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

The assets and liabilities acquired were initially recognized in the consolidated financial accounts at the following fair values:

Erworbenes Nettovermögen | *Net assets acquired*	in TEUR
Liquide Mittel | *Cash and cash equivalents*	6
Langfristige Vermögenswerte | *Non-current assets*	5
Vorräte | *Inventories*	36
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 34) | *Trade accounts receivable (nominal value TEUR 34)*	30
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | *Other receivables and assets*	54
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | *Trade accounts payable*	-100
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | *Other current liabilities*	-68
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten | *Current financial liabilities*	-57
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert | *Net assets acquired*	**-94**

Geschäfts- oder Firmenwert | *Goodwill*	**in TEUR**
Übertragene Gegenleistung | *Total consideration*	102
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert | *Net assets at fair value*	94
Geschäfts- oder Firmenwert | *Goodwill*	**196**

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

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

The preliminary goodwill resulting from the purchase price allocation was assigned to the "Services in Germany, Austria and Switzerland" segment.

The analysis of the cash flow incurring through the purchasing of the company revealed the following:

Nettozahlungsmittelfluss | *Net flow of cash*	**in TEUR**
Kaufpreis in bar beglichen | *Purchase price paid in cash*	-22
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel einschließlich Kontokorrentverbindlichkeiten *Cash less financial liabilities assumed trough takeover of subsidiary*	-51
Cashflow aus Investitionstätigkeit | *Cash flow from investing activities*	**-73**

Wäre die Vollkonsolidierung der beiden Gesellschaften zum 1. Jänner 2015 erfolgt, hätte sich der Konzernumsatz um TEUR 307 und das Konzernergebnis um TEUR -99 verändert.

Die im Jahresabschluss um 31.Dezember 2014 dargestellten Kaufpreisallokationen hinsichtlich des Erwerbs der Hener IT-Group GmbH, Österreich, der Affair OOO, Russische Föderation, der S&T Mold srl, Moldawien und der Geschäftseinheit IT Solution und Software Application Business der Quality Business Solutions S.R.L. Rumänien, wurden im zweiten Quartal 2015 finalisiert. Änderungen der vorläufigen Werte, wie im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2014 dargestellt, ergaben sich nicht.

Had the full consolidation taken place as of January 1, 2015, consolidated sales would have been changed by TEUR 307, and consolidated income by TEUR –99.

The purchase price allocation depicted in the financial accounts for the year ending on December 31, 2014 and involving the purchasing of Hener IT-Group GmbH, Austria, Affair OOO, Russian Federation, S&T Mold srl, Moldova, and the IT solutions and software applications business of Quality Business Solutions S.R.L. Romania, was completed in the second quarter of 2015. This did not yield any changes in the preliminary values carried in the accounts for the year ending on December 31, 2014.

Eigenkapital

Zum 30. September 2015 betrug das Grundkapital der S&T AG TEUR 43.826 (31. Dezember 2014: TEUR 43.271) und ist in 43.826.204 (31. Dezember 2014: 43.271.204) auf Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag zerlegt.

Die Entwicklung des Grundkapitals stellt sich wie folgt dar:

Equity

As of September 30, 2015, the share capital of S&T AG amounted to TEUR 43,826, (December 31, 2014: TEUR 43,271). The capital is divided into 43,826,204 (December 31, 2014: 43,271,204) non-par value bearer shares.

The company's share capital developed as follows:

	2015	**2014**
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner | *Subscribed capital as of January 1*	43.271	39.337
+ Barkapitalerhöhung | + *Capital increase in cash*	0	3.934
+ Kapitalerhöhung aus Sacheinlage | + *Capital increase in contribution in kind*	520	0
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital | + *Increase in capital by conditional capital*	35	
Gezeichnetes Kapital zum 30. September | *Subscribed capital as of September 30*	**43.826**	**43.271**

Gezahlte Dividenden

Die für das Geschäftsjahr 2014 vorgeschlagene Dividende in Höhe von EUR 0,07 je Aktie wurde in der 16. Hauptversammlung vom 25. Juni 2015 beschlossen. Die Zahlung der Dividende erfolgte im dritten Quartal 2015.

Dividends paid

The dividend proposed for financial year 2014 EUR 0.07 per share was resolved by the 16th Annual General Assembly of shareholders, which was held on June 25, 2015. The dividend was paid out in the third quarter 2015.

Aktienoptionen

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

Eine detaillierte Beschreibung des Aktienoptionsprogramms 2014 ist dem Geschäftsbericht 2014 zu entnehmen. Im September 2015 wurden den Vorstandsmitgliedern und leitenden Mitarbeitern der S&T AG sowie den Führungskräften von ausgewählten Konzerngesellschaften auf Grundlage des Aktienoptionsprogramms 2015 insgesamt 530.833 Aktienoptionen gewährt.

Die Laufzeit des Aktienoptionsprogramms 2015 begann mit dem Ausgabetag und endet nach Ablauf von vier Jahren. Die Aktienoptionen können nach Ablauf einer Wartezeit ausgeübt werden. Die Wartezeit beginnt mit dem Ausgabetag und endet nach Ablauf von zwölf Monaten. Die im Aktienoptionsprogramm 2015 definierten Ausübungszeiträume betragen jeweils 20 Börsenhandelstage, jeweils beginnend am zweiten Börsenhandelstag nach Veröffentlichung der Quartals-, Halbjahres- oder Jahresberichte sowie nach dem Tag der Jahresbilanzpressekonferenz. Nicht ausgeübte Aktienoptionen verfallen am Ende der Laufzeit. Die Aktienoptionen sind nur zwischen Optionsberechtigten, jedoch nicht an Dritte, übertragbar. Das Aktienoptionsprogramm 2015 sieht das alleinige Recht der Gesellschaft vor, den Bezugsberechtigten Aktien gegen Zahlung des Ausübungspreises zu liefern oder ihren Anspruch bar auszubezahlen.

Stock options

The company has created two stock options programs. These are for members of the Managing Board of S&T AG and for employees of S&T AG and of the Group companies.

A detailed description of the stock options program 2014 is to be found in the company's 2014 annual report. In September 2015, members of the Managing Board of and senior managers at S&T AG and at selected Group companies were granted a total of 530,833 stock options on the basis of the stock options program 2015.

The term of the stock options program 2015 commences with the date of issuance and concludes upon the expiry of four years. The stock options can be exercised upon the conclusion of the retention term, which begins upon the date of issuance and ends upon the expiry of twelve months. The terms of exercising established in the stock options program 2015 amount respectively to 20 days of securities trading. Each of these terms commences upon the second day of securities trading subsequent to the publishing of the report for the quarter, six months and year, and to the day of the staging of the press conference presenting the balance sheet for the financial year. Non-exercised stock options lapse at the end of the term. The stock options are exclusively transferable between two persons authorized to receive them – and not to third parties. The stock options program 2015 equips the Company with the sole right of supplying shares to parties entitled to receive them. This is to be defrayed by the paying of the price of exercising. The Company also has the right to satisfy this claim by making a payment of cash to such parties.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten Aktienoptionen wurde zum Zeitpunkt der Gewährung unter Anwendung des Optionspreismodells nach Black/Scholes ermittelt.

Nachfolgende Tabelle zeigt die wesentlichen Parameter des Aktienoptionsprogramms 2015:

The fair value of the stock options granted was calculated as of the time of granting by using the option price model, which accords to Black/Scholes.

The following table contains the key parameter of the stock options program 2015:

Anzahl der Aktienoptionen | *Number of stock options*	530.833
Ausgabetag | *Day of issuance*	2. September 2015 | *September 2, 2015*
Laufzeit | *Term*	4 Jahre | *4 years*
Ausübungspreis je Aktienoption | *Strike price per stock*	Börsenschlusskurs am Ausgabetag | *Closing rate on the day of issuance*
Aktienkurs am Ausgabetag | *Stock quotation on the day of issuance*	EUR 4,55
Dividendenrendite | *Dividend yield*	1,49%
Erwartete Volatilität | *Expected volatility*	29,13%
Zinssatz | *Rate of interest*	0,30%
Erwartete Laufzeit der Optionen | *Expected term of the options*	3,09 Jahre | *3,09 years*
Optionswert | *Option´s value*	71,75 cent

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2015 beträgt der in den Personalkosten erfasste Aufwand für Aktienoptionen TEUR 108 (Vj: TEUR 38).

Seit Ablauf der Wartefrist des Aktienoptionsprogramms 2014 wurden bis zum Stichtag 30. September 2015 von den insgesamt 420.000 zugeteilten Optionen 35.000 Optionen ausgeübt.

Expenditure for stock options during the first nine months of financial year 2015 came to TEUR 108 (PY: TEUR 38). This expenditure is reported in personnel costs.

Since the expiry of the stock option program 2014's retention term and as of the date of reporting of September 30, 2015, 35,000 options had been exercised – out of the 420,000 allocated.

Segmentberichterstattung

Report on segments

01-09/2015	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt *Total*
Umsatzerlöse | *Revenues*	52.001	169.304	48.892	32.205	302.402
Bruttoergebnis | *Gross margin*	11.353	50.341	28.227	14.932	104.853
EBITDA	2.321	5.953	8.980	-549	16.705
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen | *Result from associated companies*	952	0	0	-489	463
Periodenergebnis | *Result for the period*	1.115	3.149	6.644	-1.793	9.115

01-09/2014	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt *Total*
Umsatzerlöse | *Revenues*	63.563	144.398	36.963	8.707	253.631
Bruttoergebnis | *Gross margin*	14.698	44.762	21.697	3.805	84.962
EBITDA	1.572	5.778	7.025	763	15.138
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen | *Result from associated companies*	0	0	0	0	0
Periodenergebnis | *Result for the period*	-1.461	3.181	5.183	472	7.375

07-09/2015	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt *Total*
Umsatzerlöse | *Revenues*	16.183	71.519	15.849	10.615	114.166
Bruttoergebnis | *Gross margin*	3.412	17.663	9.361	5.439	35.875
EBITDA	1.047	2.382	2.711	-250	5.890
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen | *Result from associated companies*	0	0	0	0	0
Periodenergebnis | *Result for the period*	731	1.389	1.796	-770	3.146

07-09/2014	Services DACH	Services EE	Appliances Security	Appliances Smart Energy	Gesamt *Total*
Umsatzerlöse | *Revenues*	20.010	49.335	12.915	6.585	88.845
Bruttoergebnis | *Gross margin*	4.981	15.026	7.605	3.111	30.723
EBITDA	229	2.548	1.754	621	5.152
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen | *Result from associated companies*	0	0	0	0	0
Periodenergebnis | *Result for the period*	-778	1.534	1.294	393	2.443

Im Segment „Services DACH" werden alle Kosten für die S&T AG (Headquarterkosten) erfasst, die sich nicht funktional auf die übrigen Segmente verteilen lassen. Des Weiteren werden Auswirkungen auf das Konzernergebnis, welche nicht mit der operativen Geschäftstätigkeit der Segmente in unmittelbarem Zusammenhang stehen, im Segment „Services DACH" ausgewiesen. Im zweiten Quartal 2015 wurde ein Ertrag aus der Änderung der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes im Zusammenhang mit dem Übergang der Konsolidierungsart der Networked Energy Services Corp. auf Vollkonsolidierung realisiert. Der Ertrag beläuft sich auf TEUR 952 und wurde im Segment „Services DACH" erfasst.

Die im dritten Quartal 2014 erworbene Affair OOO-Gruppe wurde im Geschäftsjahr 2014 im Segment „Appliances Smart Energy" dargestellt. Aufgrund der differenzierten tätigkeitsbezogenen Schwerpunkte des Unternehmens wurde eine Neuabgrenzung der Unternehmensbereiche vorgenommen. Um eine zieladäquate Unternehmenssteuerung und –kontrolle zu ermöglichen und abzubilden, wird der Geschäftsbereich „Embedded Computing Technologies (ECT)" der Affair OOO-Grup-

Comprised in the Services Germany, Austria and Switzerland segment are all costs incurred by S&T AG (costs of headquarters) that cannot be allocated, according to their functions, to the other segments. Also comprised in this segment are items impacting upon consolidated income that are not associated with the business operations of the segment. Realized in the second quarter of 2015 were earnings ensuing from an alteration of the methods of calculating fair value. This was associated with the transition from one kind of consolidation to another – full consolidation - in the case of Networked Energy Services Corp. These earnings came to TEUR 952, and were reported in the Services in Germany, Austria and Switzerland segment.

Affair OOO Group was acquired in the third quarter of 2014. It was reported in the accounts for financial year 2014 in the Appliances Smart Energy segment. The wide-ranging nature of the company's business led to a reconfiguring of its corporate areas. In order to enable and depict the efficacious management and controlling of these, Affair OOO's Embedded Computing Technologies (ECT) area has been reported since the commencement of financial year 2015 in the Appliances Security

pe seit dem Geschäftsjahr 2015 im Segment „Appliances Security" dargestellt. Eine Anpassung der Vorjahreswerte erfolgt ab dem für die Affair OOO-Gruppe relevanten Erstkonsolidierungszeitpunkt (15. August 2014).

Sonstige Informationen

Am 25. Juni 2015 wurde die 16. ordentliche Hauptversammlung der S&T AG abgehalten, in der unter anderem nachfolgende Beschlüsse gefasst wurden:

- Beschlussfassung über die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von EUR 0,07 pro dividendenberechtigter Aktie.
- Beschlussfassung über den teilweisen Widerruf des bestehenden und Einräumung eines neuen genehmigten Kapitals. Gemäß der gefassten Beschlüsse erfolgt der Widerruf der Ermächtigung des Vorstands das Grundkapital bis zum 3. Juli 2019 um bis zu EUR 19.668.729,00 durch Ausgabe von bis zu 19.668.729 Stückaktien zu erhöhen, und zwar im nicht ausgenützten Ausmaß von EUR 15.214.984,00, sodass der Vorstand berechtigt ist, das Grundkapital bis zum 3. Juli 2019 um bis zu EUR 520.000,00 durch Ausgabe von bis zu 520.000 Stückaktien, in einer oder mehreren Tranchen mit oder ohne Bezugsrechtsausschluss zu erhöhen (Genehmigtes Kapital I). Gleichzeitig wurde der Vorstand ermächtigt, innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital um bis zu EUR 18.115.600,00 durch Ausgabe von bis zu 18.115.600 Stückaktien zu erhöhen (Genehmigtes Kapital II). Die Eintragung der Beschlussfassung erfolgte am 25. Juli 2015 womit die Ermächtigung eine Laufzeit bis 25. Juli 2020 aufweist.
  Für die aus dem nicht widerrufenen Teil des Genehmigten Kapitals I verbleibenden EUR 520.000,00 hat der Vorstand der S&T AG am 28. Jänner 2015 eine Kapitalerhöhung durch Ausgabe von 520.000 Aktien gegen Sacheinlage beschlossen. Der Vorstand der S&T AG hat über den Ausschluss des Bezugsrechts der bestehenden Aktionäre schriftlich Bericht erstattet und diesen Bericht am 30. Jänner 2015 im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht. Mit Beschluss vom 16. Februar 2015 stimmte der Aufsichtsrat der Gesellschaft der Erhöhung des Grundkapitals zu. Die Eintragung der Durchführung der Sachkapitalerhöhung im Ausmaß von 520.000 Aktien erfolgte am 24. Juli 2015.
  Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Quartalsberichts beträgt das Genehmigte Kapital somit EUR 18.115.600,00.
- Beschlussfassung über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft durch Ausgabe von bis zu 420.000 Stückaktien, zum Zweck der Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2014. Die Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung im Firmenbuch erfolgte am 25. Juli 2015.
- Beschlussfassung über die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft durch Ausgabe von bis zu 2.580.000 Stückaktien, zum Zweck der Bedienung von Aktienoptionen im Rahmen des Aktienoptionsprogramms 2015. Die Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung im Firmenbuch erfolgte am 25. Juli 2015.

segment. An adjustment of the previous year's values will take place as of the point of initial consolidation relevant to the Affair OOO Group (August 15, 2014).

Other information

Held on June 25, 2015 was the 16th Annual General Meeting of the Shareholder of S&T AG. Among the resolutions passed at it were the following:

- The paying out of a dividend of EUR 0.07 per dividend-entitled share.
- The partial revocation of the extant authorized capital and the granting of a new such one. The resolutions passed caused the revocation of the authorization granted to the Managing Board to increase the company's share capital by July 3, 2019 by up to EUR 19,668,729.00 through the issuance of up to 19,668,729 non-par value shares, and to do such to the extent of the non-utilized portion of EUR 15,214,984.00. This leaves the Managing Board entitled to increase the share capital by July 3, 2019 by up to EUR 520,000.00 through the issuance of up to 520,000 non-par value shares, and to do so in one or more tranches, and with or without exclusion of rights of procurement (Approved Capital I). The Managing Board was also authorized at the same time to undertake within five years after the entering of the corresponding alteration in the articles of association, and with the approval of the Supervisory Board, the increasing of the share capital by up to EUR 18,115,600.00 through the issuance of up to 18,115,600 non-par value shares (Approved Capital II). The entering of the resolutions took place on July 25, 2015. The authorization has a term expiring on July 25, 2020.
- On January 28, 2015, the Managing Board of S&T AG resolved for the non-revoked part remaining of Approved Capital 1 - EUR 520,000.00 – an increase in capital, to take the form of an issuance of 520,000 shares for the consignment of consideration. The Managing Board of S&T AG reported in writing on the exclusion of the rights of procurement held by extant shareholders. This report was published on January 30, 2015 in the official gazette of Wiener Zeitung. In a resolution passed on February 16, 2015, the Supervisory Board approved the company's increasing of the share capital. The entering of the implementation of the increase in non--cash capital – amounting to 520,000 shares - took place on July 24, 2015.
- As of the time of publication of this report on the first nine months of 2015, the authorized capital came to EUR 18,115,600.00.
- Also passed was the resolution approving the conditional increasing of the Company's share capital by up to 420,000 non-par value shares, for purposes of satisfying stock options resulting from the 2014 Stock Options Program. The entering of the corresponding alteration in the articles of association took place on July 25, 2015.
- Resolution passed on the conditional increasing of the Company's share capital by up to 2,580,000 non-par value shares, for purposes of satisfying stock options resulting from the 2015 Stock Options Program. The entering of the corresponding alteration in the articles of association took place on July 25, 2015.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Im Zeitraum nach dem 30. September bis zur Freigabe des Quartalsberichts gab es keine Ereignisse von wesentlicher Bedeutung für den Konzernabschluss.

Events after the balance sheet date

No events of significance for the consolidated balance sheet took place in the period between September 30, 2015 and the authorization of the accounts of the quarter.

Aktienbestand von Organen zum 30. September 2015

Organ | *Board member*	Funktion | *Function*	Anzahl Aktien | *Number of shares*
Dr. Erhard F. Grossnigg (via: grosso holding GmbH und related)	Aufsichtsrat | *Supervisory Board*	7.659.116
Bernhard Chwatal	Aufsichtsrat | *Supervisory Board*	0
Matthias Ehrlich	Aufsichtsrat | *Supervisory Board*	3.200
Hannes Niederhauser (incl. related)	CEO	5.591.182
Michael Jeske	COO	0
Dr. Peter Sturz	COO	30.000
Richard Neuwirth	CFO	5.935

Shareholdings of corporate officers as of September 30, 2015

Linz, am 4. November 2015

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

Linz, November 4, 2015

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

Das allgemeine Börsenumfeld stellte sich nach äußerst positiver Entwicklung im ersten Quartal 2015 im zweiten Quartal und nun auch im dritten Quartal wieder schwächer dar. Weitere positive Impulse nach der im Jänner durch die europäische Zentralbank beschlossenen geldmarktpolitischen Maßnahmen blieben nach dem ersten Quartal aus. Unsicherheiten hinsichtlich der wirtschaftlichen Entwicklung Chinas schlugen sich dagegen nicht nur auf asiatische Börsen nieder. Dies zeigte sich insbesondere in der Entwicklung von DAX und Dow Jones, die nach neun Monaten jeweils wieder das Niveau zu Jahresbeginn erreichten. Erst Ende Oktober sorgte die europäische Zentralbank mit eher überraschenden Meldungen zur künftigen Geldmarktpolitik für erneuten Aufschwung an den Aktienmärkten. Ein damit verbundener schwächerer Euro stützte die Kursentwicklung bei vor allem exportorientierten Gesellschaften. Der DAX gewann unmittelbar ca. 10% an Wert.

Die Technologiewerte konnten sich von dieser Entwicklung schon in den ersten neun Monaten abkoppeln: Der TecDAX lag nach neun Monaten mit über 20% Zuwachs deutlich über dem Wert zu Jahresbeginn und wies auch unterjährig eine stabile Entwicklung aus. Bis Ende Oktober legte er sogar um knapp 30% zu. Die S&T-Aktie wiederum konnte sich nochmals deutlich davon abheben und gewann in den ersten neun Monaten des Jahres 40% an Wert, bis Ende Oktober erreichte sie 50% Zuwachs. Damit einher stieg die Marktkapitalisierung der S&T AG auf inzwischen über EUR 200 Mio.

Seit Aufnahme der S&T-Aktie in das Börsensegment „Prime Standard" der Frankfurter Börse im Juni 2010 konnte die Aktie aufgrund der kontinuierlich positiven Entwicklung der Gesellschaft mehr und mehr in den Fokus internationaler institutioneller Anleger gerückt werden. Neben Investoren aus der DACH-Region sind inzwischen mehrere Investoren aus Frankreich und England, aber auch aus den USA auf die Aktie aufmerksam geworden und halten diese in ihrem Portfolio. Die S&T AG ist mittlerweile eine feste Größe unter den Top 50 der Technologieunternehmen und liegt im Ranking der zur Aufnahme in den TecDAX in Frage kommenden Unternehmen bereits nahe an den gelisteten Top-30-Unternehmen.

Im noch laufenden Geschäftsjahr sind zur weiteren Erhöhung der Bekanntheit der S&T AG erneut die Teilnahme am Eigenkapitalforum in Frankfurt sowie die Durchführung weiterer Roadshows geplant. Die zeitnahe Aufnahme in den TecDAX der Frankfurter Börse bleibt festes Ziel.

Aufgrund der wirtschaftlichen Verhältnisse und des Geschäftsganges wird für 2015 und 2016 weiteres Kurswachstum erwartet. Die Analysten von Hauck & Aufhäuser sowie Kepler Cheuvreux haben Kursziele über dem bisherigen Aktienkurs von EUR 6,70 bzw. EUR 5,60 veröffentlicht.

Die wesentlichen Eckdaten zur Aktie stellten sich nach neuen Monaten in 2015 wie folgt dar:

The stock market developed extremely well in the first quarter of 2015, only to once more weaken in the subsequent two quarters. In January, the European Central Bank resolved to undertake measures affecting money markets. This move yielded further impetus to growth in the first quarter. No such impetus ensued after that. This was replaced by uncertainties as to where the Chinese economy is going. These ramified negatively upon securities exchanges in Asia and elsewhere, with this especially making itself felt on the DAX and Dow Jones indexes. The indexes had returned as of the end of 2015's first nine months to the level of the beginning of the year. It was only at the end of October that the European Central Bank issued its reports on its forthcoming monetary policies. These surprised and boosted securities markets. The DAX rose some 10% as a result. Especially profiting from this upswing were exports-oriented companies.

High techs had not been affected by the initial trends. As of the end of the first three quarters of 2015, the TecDAX index of high-techs was up a substantial 20% over the level of the beginning of the year. This rise was a result of the sustained support shown during the entire year. This increase was set forth in October, at the end of which the index was up nearly 30%. Continuing its past track record, S&T's stock substantially outperformed the index. Its quote rose 40% during the first nine months of 2015 - +50% as of the end of October. This rise caused S&T AG's market capitalization to increase to more than EUR 200 million.

S&T's stock was admitted in June 2010 to the Prime Standard segment of the Frankfurt Stock Exchange. Impelled by its business' positive development, S&T has attracted ever since an ever greater amount of interest on the part of international institutional investors. This started with those in Germany, Austria and Switzerland. These have by now been joined by those based in France, the UK and the USA. Thanks to these holdings, S&T AG has firmly established itself in the rankings of the top 50 high techs, and of the companies set for incorporation into the TecDAX's index of the top 30 of such corporations.

The objective is to increase the recognition accorded to S&T AG. Planned for the current financial year to achieve such are taking part once more in the Equity Capital Forum in Frankfurt and the staging of further road shows. S&T is vigorously pursuing its goal of being expeditiously incorporated into the Frankfurt Stock Exchange's TecDAX.

Business conditions and performance have given rise to the expectation that S&T's stock will sustain its rises during the rest of 2015 and in 2016. Analysts at Hauck & Aufhäuser and at Kepler Cheuvreux have published targets for the stock of EUR 6.70 and of EUR 5.60 respectively.

The key figures on S&T's stock in the first nine months of 2015 were:

Börse | *Exchange*	Frankfurter Börse | *Frankfurt Stock Exchange*
Börsensegment | *Exchange segment*	Prime Standard | *Prime Standard*
Wertpapierkennnummer | *Securities ID number*	A0X9EJ
Börsenkürzel | *Exchange abbreviation*	SANT
ISIN | *ISIN*	AT000A0E9W5
Aktienanzahl 30.09.2015 | *Number of shares 30.09.2015*	43.826.204
Kursspanne 01.01.-30.09.2015 | *Stock quote: range 01.01.-30.09.2015*	EUR 3,21- 5,10
Schlusskurs 30.09.2015 | *Closing quote 30.09.2015*	EUR 4,57
durchschnittliches Handelsvolumen pro Tag | *Average daily trading volume*	67.181 Aktien | *67,181 shares*
Marktkapitalisierung 30.09.2015 | *Market capitalization 30.09.2015*	EUR 200 Millionen | *EUR 200 million*
Streubesitz | *Free float*	69,76%
Designated Sponsor | *Designated Sponsor*	Kepler Cheuvreux Oddo Seydler Bank AG
Coverage	Hauck & Aufhäuser - Tim Wunderlich Kepler Cheuvreux - Baptiste de Leudeville/Bernd Laux

Kursentwicklung S&T AG vs. TecDAX
Market trend S&T AG vs. TecDAX

S&T AG

Deutsche Börse TecDAX

AUSBLICK | FUTURE PROSPECTS

Hoher Auftragsbestand sichert Jahresendgeschäft

S&T hat für das Geschäftsjahr 2015 sehr ehrgeizige Ziele definiert: 20% Umsatz- und Ergebniswachstum sollen trotz der hohen Anlaufverluste im Smart-Energy-Bereich erwirtschaftet werden. In den ersten neun Monaten konnten diese Ziele erreicht werden, der Umsatz liegt um 19%, das Konzernergebnis sogar um 23% über dem des Vorjahreszeitraums.

Der Bereich „Services Osteuropa" lag im dritten Quartal mit einem Umsatzzuwachs von 45% gegenüber dem dritten Quartal 2014 deutlich über Plan. Im vierten Quartal soll der Umsatz gegenüber dem dritten Quartal nochmals gesteigert werden. Für das Gesamtjahr ist von einem Umsatz- und Ergebniswachstum deutlich über Plan auszugehen. Im Segment „Services DACH" konnte die Gewinnmarge weiter gesteigert werden. Der Umsatz schrumpfte aufgrund der geplanten Reduktion von Umsätzen mit Hardwareprodukten um 18%. Für das Gesamtjahr ist mit einer weiteren Umsatzreduktion bei deutlich steigenden Ergebnissen auszugehen.

Das Technologiesegment „Security Appliances" ist mit einem Anteil von 72% am Konzernergebnis weiterhin der Profit-Treiber des S&T-Konzerns. Weiteres Wachstum ist geplant, und das Segment soll zum Jahresende 2015 weiterhin deutlich über Plan liegen.

Das Segment „Smart-Energy" bietet für S&T die größten Wachstumschancen, weist aber momentan deutliche Verluste aus. Hohe Auftragseingänge, starkes Wachstum mit gleichzeitig hohen Anlaufkosten im Engineering-Bereich ergeben – unter Plan - EUR 1,8 Mio. Verlust nach neun Monaten. Für das Gesamtjahr ist ein weiteres Wachstum auf EUR 55 Mio. bei über EUR 2 Mio. Verlust zu erwarten. 2016 soll der Geschäftsschwerpunkt bei fortschreitendem Wachstum mehr auf Europa fokussiert werden. Damit können Engineering-Kosten reduziert werden, womit im kommenden Geschäftsjahr die Gewinnschwelle erreicht werden soll.

Der Auftragsbestand erreichte mit EUR 198 Mio. einen neuen Rekordwert. Das Management erwartet für das vierte Quartal deshalb einen neuen Rekordumsatz und für das Gesamtjahr weiterhin ein 20%iges Umsatzwachstum. Das Konzernergebnis soll – trotz der Anlaufverluste im „Smart-Energy"-Segment – weiter auf EUR 15 Mio. steigen. Für 2016 ist ein zweistelliges Umsatzwachstum bei überproportional steigenden Ergebnissen geplant. Der hohe Auftragsbestand und die Rekord-Projekt-Pipeline bekräftigen diese ehrgeizigen Wachstumsziele.

Large-sized order backlog secures end-of-2015 business

S&T had set ambitious goals for itself in financial year 2015: a rise of 20% in sales and earnings – the start-up losses being experienced by the Smart Energy segment notwithstanding. These objectives have been met in the first nine months of the year. Sales are up 19%; consolidated income, 23%, as compared to the same period in 2015.

The "Services Eastern Europe" segment registered sales growth of 45%, as compared to the third quarter of 2014 – thus exceeding plans. A further increase is foreseen for sales in the fourth quarter of 2015. Predicted for the financial year a whole are increases in sales and earnings beating forecasts. The "Services Germany, Austria and Switzerland" segment was able to further boost its earnings margin. The reduction of the turnover stemming from hardware products planned for the segment caused its sales to decline by 18%. Forecast for the financial year as a whole is a further drop in sales and a significant increase in earnings.

Responsible for 72% of consolidated income, the "Security Appliances" technologies segment remains the driver of the S&T Group's profits. Further growth is planned for the segment, which is set to substantially exceed plans as of the end of 2015.

The "Smart Energy" segment provides S&T with its greatest opportunities for growth. It is, conversely, currently registering substantial losses. A large influx of orders, strong growth and major-sized losses arising in the engineering area add up to EUR 1.8 million losses for the first nine months of 2015. This is less than had been planned. Planned for 2015 as a whole for the segment are sales of EUR 55 million and losses of more than EUR 2 million. 2016 is to see a sustaining of growth and a greater focusing of business on Europe. This will enable the reduction of engineering costs. This should enable the segment to get into the black in financial year 2016.

At EUR 198 million, the order backlog has reached an all-time high. This quantity is causing management to expect sales to set a new record in the fourth quarter. This will cause the financial year as a whole to experience a 20% in sales. Overcoming the start-up losses being registered in the Smart Energy segment, consolidated income is set to increase to EUR 15 million. Planned for 2016 is double-digit growth in sales and a rise in income exceeding that. The large amount of orders on hand and the record amount of projects in the pipeline substantiate these ambitious growth goals.