

Dr. Erhard F. Grossnigg  
Aufsichtsratsvorsitzender | Chairman

## BERICHT DES AUFSICHTSRATS | REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

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

2017 war erneut ein äußerst spannendes und höchst erfolgreiches Jahr für unser Unternehmen: nach dem im November 2016 durchgeführten 29,9%igen Einstieg bei der Kontron AG wurde im Juni 2017 die Verschmelzung von den Hauptversammlungen mit großer Mehrheit genehmigt und im August 2017 rechtlich umgesetzt. Dazu erfolgte im Mai 2017 die wettbewerbsrechtliche Genehmigung durch die EU-Kommission, mit welcher der Einstieg von Ennoconn als neuem Ankeraktionär umgesetzt werden konnte. Damit wurden die beiden wesentlichen, Ende 2016 angekündigten Weichenstellungen für die S&T Gruppe im Jahr 2017 plangemäß umgesetzt und die Basis für einen weltweit integrierten Technologiekonzern mit Schwerpunkt auf „Internet of Things“ geschaffen.

In meiner Funktion als Aufsichtsratsvorsitzender der S&T AG darf ich Sie hiermit informieren, dass der Aufsichtsrat der S&T AG im Geschäftsjahr 2017 die gesetzlich vorgesehenen Aufgaben und Kontrollfunktionen in enger Abstimmung mit dem Vorstand der Gesellschaft wahrgenommen hat und in alle wesentlichen Unternehmensentscheidungen im angemessenen Maße eingebunden wurde. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, rechtzeitig und umfassend informiert und die relevanten Informationen und Kennzahlen aufbereitet und vorgelegt.

Der Aufsichtsrat trat im Geschäftsjahr 2017 zu vier regulären Sitzungen und zwei Prüfungsausschusssitzungen zusammen. Darüber hinaus gab es anlassbezogen diverse Besprechungen zwischen dem Aufsichtsratsvorsitzenden und dem CEO und CFO der Gesellschaft. Sofern für Entscheidungen oder Maßnahmen der Geschäftsführung eine Zustimmung oder Genehmigung des Aufsichtsrats notwendig war, sind die an die Mitglieder des Aufsichtsrats zuvor übermittelten Beschlussvorlagen geprüft und in den Sitzungen über Abstimmungen oder im Umlauf beschlossen worden.

Der Einzelabschluss wurde nach UGB und der Konzernabschluss nach IFRS aufgestellt. Zum Abschlussprüfer 2017 wurde die Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH bestellt, für die Bestellung des Abschlussprüfers 2018 läuft aktuell eine EU-weite Ausschreibung, die rechtzeitig vor der Einladung zur nächsten Hauptversammlung abgeschlossen sein wird. Der Einzel- und der Konzernabschluss, der Lagebericht und der Konzernlagebericht sowie die Prüfungsberichte des Abschlussprüfers lagen allen Mitgliedern des Aufsichtsrats und somit des Prüfungsausschusses vor. Die Abschlussunterlagen wurden vom Aufsichtsrat und vom Prüfungsausschuss – in Gegenwart und nach einem Bericht des

Dear shareholders, dear ladies and gentlemen!

2017 proved to be another year of extraordinary excitement and greatest success for our company. In November 2016, we had taken a 29.9% stake in Kontron AG. At June 2017's Annual Shareholder Meetings, the merger was approved by a large majority. The merger was legally implemented in August 2017. Furthermore, in May 2017, the EU Commission's competition authority approved Ennoconn's taking of a stake in S&T. This made Ennoconn the anchor shareholder in the latter. These moves represented the implementation in 2017 - in accordance with plans - of the two main measures designed to keep the S&T Group on course towards becoming a worldwide technology group whose thrust is facilitating the "Internet of Things".

In my capacity of being the Chairman of the Supervisory Board, I hereby inform you that the Supervisory Board exercised its statutory functions in financial year 2017. It worked closely with the Executive Board in doing such and in performing its function of control. It was involved to an appropriate extent in the making of all decisions of fundamental importance to the company. The Executive Board briefed the Supervisory Board in a regular, prompt and comprehensive way, and prepared and provided it with relevant information and with key indicators of corporate performance.

The Supervisory Board convened itself in financial year 2017 for four regular meetings and for two sessions of its Auditing Committee. Events occasioned the holding of a range of discussions between the Chairman of the Supervisory Board and the CEO and CFO of the company. In cases in which such consent was requisite for the reaching of decisions and for the undertaking of measures by the management, the resolutions proposed and delivered to the members of the Supervisory Board were examined and resolved by them in their meetings. This was done by votes in the meetings or via circular resolution.

The financial statements for the company were compiled in accordance with Austria's Commercial Code (UGB); the consolidated statements for the S&T Group in accordance with the IFRS. Appointed to be the official auditors for 2017 were Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH. An EU-wide tender is currently being staged for the appointment of the official auditors for 2018 and will be concluded in advance of the issuance of the invitations to the next Annual General Meeting. The financial accounts, the consolidated financial accounts, the report on the company's business, the management's report and the report on the audit conducted by the official auditors were submitted to

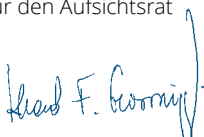
Abschlussprüfers – ausführlich erörtert. Der Aufsichtsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Einzel- und Konzernabschluss gebilligt. Damit sind der Einzel- und Konzernabschluss gemäß § 125 Abs. 2 AktG festgestellt. Mit dem Lagebericht sowie dem Konzernlagebericht und insbesondere der Beurteilung zur weiteren Entwicklung des Unternehmens ist der Aufsichtsrat einverstanden.

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

Die positive Entwicklung der S&T Gruppe konnte im Geschäftsjahr 2017 abermals beschleunigt werden: der Umsatz stieg, auch wegen der erstmaligen Konsolidierung der Kontron Gruppe für das gesamte Geschäftsjahr 2017, auf EUR 882 Mio. Aber umso wichtiger: auch die Profitabilität erreichte, dank der raschen Erfolge bei der Restrukturierung der Kontron Gruppe und der positiven Entwicklung im Geschäft mit hochwertigen „IoT Lösungen“, mit einem EBITDA von rund EUR 68 Mio. ein neues Rekordhoch. Die Bilanz der S&T AG verbesserte sich weiterhin, was sich in einer Eigenkapital-Quote von über 41% und einer Netto-Cash-Position von rund EUR 102 Mio. manifestiert. Diese Ergebnisse haben sich – zur Freude unserer Aktionäre – auch im Aktienkurs niedergeschlagen, welcher 2017 um mehr als 100% gestiegen ist und diesen erfreulichen Trend auch Anfang 2018 fortsetzen konnte.

So möchte ich abschließend, im Namen des gesamten Aufsichtsrats, dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern Dank und Anerkennung für die erfolgreiche Arbeit im abgelaufenen Geschäftsjahr aussprechen. Ebenso möchte ich mich bei unseren Kunden und Aktionären für das uns entgegengebrachte Vertrauen bedanken.

Wien, im März 2018  
Für den Aufsichtsrat



Dr. Erhard F. Grossnigg, Vorsitzender

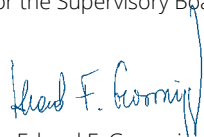
all members of the Supervisory Board and thus to those of the Audit Committee. These financial statements were extensively discussed - in the presence and subsequent to a report rendered by the official auditors - by the Supervisory Board and by the Audit Committee. The Supervisory Board has approved the financial accounts for the company and the consolidated financial statements for the Group compiled by the Executive Board. They have thus been authorized, in accordance with § 125 paragraph 2 of Austria's Stock Corporation Act (AktG). The Supervisory Board has also given its approval to the management report on S&T AG and to the Group management report, with this especially entailing the assessment of the further development of the S&T Group.

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

The S&T Group's positive development further accelerated in the financial year 2017. With this partially due to the Kontron group's being consolidated - in a first - for an entire financial year, sales rose in 2017 to EUR 882 million. Even more importantly: thanks to the rapid and successful restructuring of the Kontron group and to the positive development of the business done with high-value "Internet of Things" (IoT) solutions, profitability rose to a new record high. EBITDA came to some EUR 68 million. S&T AG's balance sheet continued to improve. This improvement manifested itself in an equity rate of more than 41% and in a net cash position of EUR 102 million. In a move highly gratifying for our shareholders, these achievements have ramified upon our stock quote, which rose in 2017 by more than 100%. This gratifying trend has set itself forth in the beginning of 2018.

I wish to conclude by thanking, in the name of the entire Supervisory Board, the Executive Board and all staff members for their successful work in the past financial year. I wish to also thank our customers and shareholders for the trust that they have shown in our Group.

Vienna, March 2018  
For the Supervisory Board



Dr. Erhard F. Grossnigg, Chairman