

QUARTALSMITTEILUNG
QUARTERLY STATEMENT

Q3 2018

Hannes Niederhauser, CEO

Etappensieg – Anhebung des Profitziels für 2018

2014 haben wir unsere „Agenda 2018“ mit dem Ziel beschlossen, im Geschäftsjahr 2018 EUR 1 Mrd. Umsatz und EUR 80 Mio. EBITDA zu erreichen. Durchaus ein ehrgeiziges Ziel, da im Jahr 2014 unser Umsatz noch bei EUR 385 Mio. und das EBITDA bei EUR 23 Mio. lag. Heute – 4 Jahre später – liegt das Ziel zum Greifen nahe. Es fehlt noch der Schlussspurt im vierten Quartal 2018, aber bereits heute wissen wir, dass wir die EUR 80 Mio. EBITDA übertreffen werden.

Es waren 4 Jahre geprägt von kontinuierlichem Wachstum, aber vor allem von harter Arbeit. Auch 2018 und damit im abgelaufenen dritten Quartal konnten wir diesen positiven Trend fortsetzen. Der Umsatz stieg in den ersten neun Monaten 2018 gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 12% auf EUR 660 Mio., das EBITDA um 33% auf EUR 57,2 Mio. Das Konzernergebnis kletterte sogar um 77% auf EUR 27,3 Mio.

Wie schon in den letzten Jahren wird die Ergebnisverbesserung von dem boomenden Markt für Industrie 4.0 getrieben. Laut aktueller Forschungsberichte soll der Markt von heute EUR 16 Mrd. auf EUR 40 Mrd. im Jahr 2025 wachsen. S&T ist in einer Studie als einer der Top 10 Profiteure dieser Entwicklung genannt. Und deswegen ist das Erreichen der „Agenda 2018“ auch nur ein Etappensieg. Unsere neue „Agenda 2023“ sieht in den nächsten fünf Jahren eine weitere Umsatzverdoppelung auf EUR 2 Mrd. vor. Die Hauptaufgabe besteht darin, bei wesentlich größeren Strukturen – wir sind heute bereits 4.300 Mitarbeiter – unsere Innovationskraft kontinuierlich zu steigern.

Another milestone achieved – we are raising our profit target for 2018

In 2014 we launched our “Agenda 2018”. Its objectives: to achieve in financial year 2018 revenues of EUR 1 billion and an EBITDA of EUR 80 million. How ambitious these goals were, is shown by the facts that in 2014 our revenues were respectively EUR 385 million and our EBITDA EUR 23 million. Today – four years later – we are on the verge of achieving these objectives. We are awaiting a strong final spurt in the fourth quarter of 2018. And we already know by now that in 2018 we will exceed our objective of recording an EBITDA of EUR 80 million.

The last four years have been marked by sustained growth – and by the hard work required to achieve it. We have been able to set forth this positive trend in financial year 2018 and in its third quarter. Our revenues for the first nine months of 2018 rose 12% compared to 2017, reaching EUR 660 million. EBITDA climbed 33% to EUR 57.2 million. Net income managed to outpace even that increase, jumping 77% to EUR 27.3 million.

As had been the case in the previous years, these improvements in earnings are being driven by the booming Industry 4.0 market. The latest research reports foresee this market’s growing from today’s EUR 16 billion to EUR 40 billion in 2025. One study names S&T to be one of the top ten beneficiaries from this trend. In view of that, the achievement of the objectives set in the “Agenda 2018” represents but a milestone on a longer and more ambitious path. Our new “Agenda 2023” foresees our once more doubling of revenues to EUR 2 billion over the next five years. Our main task is to sustain our enhancement of our ability to innovate and to do so while maintaining a substantially larger organization: Already today, our workforce totals 4,300 employees. Of these, more than 2,500 are engineers.

KEY FIGURES

in EUR Mio.	9M 2018	9M 2017
Umsatzerlöse Revenues	660,0	587,3
Bruttoergebnis Gross profit	235,9	220,6
Personalaufwand Personnel expenses	137,4	127,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen Other operating expenses	57,4	63,7
EBITDA	57,2	43,0
Abschreibungen Depreciation and amortization	20,7	19,2
EBIT vor Abschreibungen aus PPA^{*)} EBIT before PPA depreciation and amortization^{*)}	40,6	28,7
Konzernergebnis Net income	27,3	15,4
Operativer Cashflow Operating cash flow	-19,9	-8,4

in EUR Mio.	30.09.2018	31.12.2017
Barmittel Cash and cash equivalents	97,0	216,9
Eigenkapital Equity	346,0	331,9
Eigenkapitalquote Equity ratio	45,7%	41,2%
Net Cash (+)/Nettoverschuldung (-) Net cash (+)/Net debt (-)	1,8	101,8
Bilanzsumme Balance sheet total	757,2	804,9
Auftragsbestand Backlog	591,5	474,2
Projekt-Pipeline Project pipeline	1.524,9	1.104,6
Mitarbeiteranzahl Employees	4.286	3.918

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

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

Mit über 2.500 Ingenieuren sind wir bei den Forschungs- und Entwicklungskapazitäten in unserer Branche bereits führend. Nur wenn wir heute zukunftsweisende Technologien entwickeln, werden wir im Industrie 4.0-Markt weiter vorne mitmischen können und unser Umsatzziel von EUR 2 Mrd. in 2023 erreichen.

2018 ist für uns – wie schon die Jahre zuvor – ein sehr gutes Jahr. Wir gehen nunmehr davon aus, dass wir die geplanten Profite von EUR 80 Mio. (EBITDA) übertreffen werden und heben unsere Guidance auf mindestens EUR 88 Mio. an, wobei wir den Umsatz bei knapp unter EUR 1 Mrd. erwarten. Mit den Maßnahmen der „Agenda 2023“ wollen wir unsere Umsätze bis 2023 auf EUR 2 Mrd. verdoppeln, während unsere Profitabilität (EBITDA) überproportional auf mehr als EUR 200 Mio. steigen soll.

Die Wachstumsgeschichte der S&T ist noch nicht vorbei – dies war erst die 1. Etappe!

Hannes Niederhauser
CEO S&T AG

This gives us sector-leading research and development capabilities. The only way to stay at the forefront of the Industry 4.0 market and to achieve the objective set for 2023 of revenues of EUR 2 billion is to develop today the technologies of the future.

As had been the case in the previous years, 2018 is turning out to be a very good year for us. We are now expecting to exceed the initial profitability target of EUR 80 million (EBITDA). We are therefore increasing our guidance to at least EUR 88 million. We expect to realize in financial year 2018 revenues of almost EUR 1 billion. The measures comprising our “Agenda 2023” are being implemented in order to accomplish by 2023 the doubling of our revenues to EUR 2 billion. This rise is to be outpaced by that of our profitability (EBITDA), which is to increase to more than EUR 200 million.

S&T’s story of growth is by no means over – what has been achieved is only its 1. stage!

Hannes Niederhauser
CEO S&T AG

S&T AG nach neun Monaten mit weiterem Umsatz- und Ergebniswachstum

Auch im dritten Quartal 2018, und damit in den ersten neun Monaten des laufenden Geschäftsjahres, konnte die S&T Gruppe sowohl den Umsatz als auch die Profitabilität gegenüber dem Vorjahreszeitraum erneut steigern. Das Umsatzwachstum betrug rund 15% gegenüber dem dritten Quartal 2017 bzw. rund 12% gegenüber den ersten neun Monaten 2017. Gleichzeitig konnten auch die wesentlichen Ergebniskennziffern weiter erhöht und verbessert werden. Das EBITDA konnte im dritten Quartal 2018 mit knapp 30% abermals überproportional gesteigert werden, auf Sicht der ersten neun Monate 2018 betrug die Verbesserung rund 33%. Das Ziel des kontinuierlichen profitablen Umsatzwachstums wurde somit einmal mehr erfüllt.

Der Umsatz stieg gegenüber dem Vorjahreszeitraum 2017 von EUR 587,3 Mio. auf EUR 660,0 Mio., was zu einem Anstieg des Bruttoergebnisses von EUR 220,6 Mio. auf EUR 235,9 Mio. führte. Dies entspricht einer gegenüber dem Vorjahr leicht gesunkenen Bruttomarge von 35,7% (Vj.: 37,6%), was im Wesentlichen auf einen höheren Anteil von IT-Projekten mit geringerer Bruttomarge zurückzuführen ist.

Auf Grund des Umsatzwachstums, des gestiegenen Bruttoergebnisses und der weiterhin umgesetzten Optimierungsmaßnahmen, insbesondere in der Kontron Gruppe, konnte das EBITDA in den ersten neun Monaten 2018 auf EUR 57,2 Mio. (Vj.: EUR 43,0 Mio.) gesteigert werden. Die Aufwendungen für Abschreibungen, auch resultierend aus Kaufpreisallokationen sowie Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten und sonstige immaterielle Vermögenswerte, stiegen um 8% von EUR 19,2 Mio. im Vorjahr auf EUR 20,7 Mio. in den ersten neun Monaten des aktuellen Geschäftsjahres. Dies führte insgesamt zu einem Konzernergebnis von EUR 27,3 Mio. (Vj.: EUR 15,4 Mio.), was einem Anstieg um mehr als 77% gegenüber den ersten drei Quartalen in 2017 entspricht. Der Gewinn je Aktie stieg auf 40 Cent (Vj.: 24 Cent).

Entwicklung der Segmente (in EUR Mio.):

9M 2018	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	299,6	300,2	122,8	722,6
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-10,6	-45,1	-6,9	-62,6
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	289,0	255,1	115,9	660,0
EBITDA	14,8	34,5	7,9	57,2
9M 2017	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	247,9	263,6	132,0	643,5
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-6,5	-45,4	-4,3	-56,2
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	241,5	218,2	127,6	587,3
EBITDA	8,2	21,0	13,8	43,0
Q3 2018	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	99,6	114,9	45,2	259,7
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-3,6	-15,5	-3,3	-22,4
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	96,0	99,4	41,9	237,3
EBITDA	5,2	12,8	2,5	20,5
Q3 2017	IT Services	IoT Solutions	Embedded Systems	Gesamt Total
Umsatzerlöse gesamt <i>Revenues total</i>	91,2	92,0	45,3	228,5
Innenumsatz <i>Internal revenues</i>	-3,3	-17,5	-1,9	-22,6
Umsatzerlöse <i>External revenues</i>	88,0	74,5	43,4	205,9
EBITDA	1,5	9,9	4,5	15,8

S&T AG shows further growth in revenues and earnings after nine months

The S&T Group was able to further increase on a y-on-y basis its revenues and profitability in the third quarter of 2018 and thus in the first nine months of the current financial year. Revenues for the third quarter were up some 15% over those of the third quarter of 2017 and some 12% for the first nine months of 2018, as compared to those of the same period in 2017. This rise was accompanied by further increases and improvements in the key indicators of earnings. The EBITDA in the third quarter of 2018 saw an exceptional increase of nearly 30%, as compared to the previous year. The corresponding rise for the first nine months of 2018 was some 33%. S&T's objective of achieving sustained and sustainable profitable growth was thus once more accomplished.

Nine months revenues rose from the comparable period in 2017's EUR 587.3 million to 2018's EUR 660.0 million, which led to an increase in gross profit from 2017's EUR 220.6 million to 2018's EUR 235.9 million. This corresponds to a gross margin rate of 35.7% slightly less than the previous year's 37.6%. This modest decline is largely attributable to the greater share of IT projects with lower gross margins in the company's total revenues.

The growth in revenues and in gross profit joined with the effects of the optimization measures still being implemented – with these particularly involving the Kontron group – is causing S&T's EBITDA to rise in the first nine months of 2018 to EUR 57.2 million (PY: EUR 43.0 million). Depreciation and amortization – with these also ensuing from purchase price allocations and from amortization of capitalized development costs and of other intangible assets – rose 8%, going from EUR 19.2 million in the first nine months of 2017 to EUR 20.7 million in 2018. This yielded net income of EUR 27.3 million (PY: EUR 15.4 million), equivalent to a 77% rise over the first nine months of 2017. Earnings per share rose to 40 cents (PY: 24 cents).

Development of the segments (EUR million):

In den ersten neun Monaten 2018 trug das Segment „IT Services“ 43,8%, das Segment „IoT Solutions“ 38,7% und das Segment „Embedded Systems“ 17,5% zu den Umsatzerlösen bei. Das EBITDA des Segments „IT Services“ stieg gegenüber dem Vorjahr von EUR 8,2 Mio. auf EUR 14,8 Mio. Im Segment „IoT Solutions“ erhöhte sich das EBITDA von EUR 21,0 Mio. auf EUR 34,5 Mio. Auf das Segment „Embedded Systems“ entfiel ein EBITDA von EUR 7,9 Mio. nach EUR 13,8 Mio. in den ersten neun Monaten 2017.

Solide Vermögenslage, saisonal schwächerer operativer Cashflow

Die Vermögens- und Liquiditätslage ist nach neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 unverändert positiv. Wesentliche Einflussfaktoren im dritten Quartal 2018 waren die Übernahme und Integration der exceet Gesellschaften, der Erwerb der nicht beherrschenden Anteile an der Kontron Canada Inc. und die damit im Zusammenhang stehende Sachkapitalerhöhung sowie saisonale Effekte: Zum 30. September 2018 betrug das Konzern-Eigenkapital EUR 346,0 Mio. und lag damit über dem Wert zum 31. Dezember 2017 (EUR 331,9 Mio.). Die Eigenkapitalquote stieg von 41,2% zum Jahresende 2017 auf 45,7% zum 30. September 2018 an. Die liquiden Mittel reduzierten sich zum 30. September 2018 auf EUR 97,0 Mio. (31. Dezember 2017: EUR 216,9 Mio.), was neben der Rückzahlung der Anleihe im Mai 2018 und der im Juni 2018 gezahlten Dividende insbesondere auf die im dritten Quartal 2018 erfolgte Kaufpreiszahlung und Tilgung übernommener Darlehen von rund EUR 30,8 Mio. für den Erwerb der exceet Gesellschaften zurückzuführen ist. Die kurz- und langfristigen Finanzierungsverbindlichkeiten reduzierten sich zum Quartalsende 2018 auf Grund von laufenden Kredittilgungen als auch der Rückzahlung der Anleihe auf EUR 95,2 Mio. (31. Dezember 2017: EUR 115,1 Mio.). Ferner wurde ein weiteres Darlehen über EUR 30 Mio. verlängert und gleichzeitig der Zinssatz auf die gesamte Laufzeit bis 2023 fixiert, sodass mittlerweile rund 2/3 aller Kreditfinanzierungen der S&T Gruppe einen fixen Zinssatz haben. Wie in den vorangegangenen Geschäftsjahren lag der operative Cashflow auf Grund saisonaler Effekte nach neun Monaten bei EUR -19,9 Mio. (Vj.: EUR -8,4 Mio.). Der Personalstand auf Vollzeitäquivalentbasis stieg auf Grund der in der Berichtsperiode erfolgten Akquisitionen von 4.012 Mitarbeitern zum 30. Juni 2018 auf 4.286 Mitarbeiter zum 30. September 2018.

Of the total revenues in the first nine months of 2018, 43.8% stemmed from the “IT Services” segment, 38.7% from “IoT Solutions”, and 17.5% from “Embedded Systems”. The EBITDA earned by “IT Services” rose from 2017’s EUR 8.2 million to EUR 14.8 million in 2018. The EBITDA achieved by “IoT Solutions” increased from EUR 21.0 million to EUR 34.5 million. Accruing to “Embedded Systems” was an EBITDA of EUR 7.9 million, as opposed to EUR 13.8 million in the first nine months of 2017.

Solid assets, seasonally weak operating cash flow

S&T’s assets and liquidity remain positive as of the first nine months of financial year 2018. Key events taking place in the third quarter of 2018 were the takeover and integration of the exceet companies, the acquisition of the non-controlling interests in Kontron Canada Inc. and the therewith related carrying out of the non-cash capital increase, and, as well, seasonal effects. As of September 30, 2018, consolidated equity came to EUR 346.0 million, up from December 31, 2017’s EUR 331.9 million. The equity rate rose from the end of 2017’s 41.2% to September 30, 2018’s 45.7%. Liquid funds declined as of September 30, 2018 to EUR 97.0 million (December 31, 2017: EUR 216.9 million). This was caused by May 2018’s repayment of the bond, by June 2018’s payment of dividends, and, especially, by the payment of the purchase price for the acquisition and the repayment of loans taken over in the cause of the acquisition of the exceet companies of EUR 30.8 million in the third quarter of 2018. Ongoing repayments of credits and of the bond caused current and non-current financing liabilities to decline as of end of the third quarter of 2018 to EUR 95.2 million (December 31, 2017: EUR 115.1 million). In further moves, another loan – amounting to EUR 30 million – was extended with a fixed interest rate for its entire term, which is until 2023. This in turn means that some 2/3 of all loan-based financing of the S&T Group have fixed rates of interest. As had been the case in previous financial years, seasonal effects caused the operating cash flow for the first nine months of 2018 to amount to EUR -19.9 million (PY: EUR -8.4 million). The number of employees on full-time equivalent basis rose during the period under review, due to acquisitions, from 4,012 employees as of June 30, 2018 to 4,286 employees as of September 30, 2018.

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung <i>Consolidated income statement</i>	9M 2018 TEUR	9M 2017 TEUR	Q3 2018 TEUR	Q3 2017 TEUR
Umsatzerlöse Revenues	659.981	587.339	237.315	205.907
Aktivierete Entwicklungskosten <i>Capitalized development costs</i>	11.105	9.391	3.831	3.216
Sonstige betriebliche Erträge <i>Other operating income</i>	4.933	4.021	2.775	491
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen <i>Expenses for materials and other services purchased</i>	-424.075	-366.716	-156.190	-131.253
Personalaufwand <i>Personnel expenses</i>	-137.351	-127.384	-48.718	-39.799
Abschreibungen <i>Depreciation and amortization</i>	-20.719	-19.184	-7.123	-6.269
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenses</i>	-57.406	-63.657	-18.496	-22.724
Ergebnis aus der betrieblichen Tätigkeit Result from business operations	36.468	23.810	13.394	9.569
Finanzerträge <i>Finance income</i>	788	310	185	138
Finanzaufwendungen <i>Finance expenses</i>	-4.551	-5.040	-1.144	-1.602
Finanzergebnis Financial result	-3.763	-4.730	-959	-1.464
Anteil am Ergebnis assoziierter Unternehmen <i>Result from associated companies</i>	1	0	-3	0
Ergebnis vor Ertragsteuern Earnings before taxes	32.706	19.080	12.432	8.105
Ertragsteuern <i>Income taxes</i>	-5.384	-3.685	-2.330	-1.864
Konzernergebnis Net income	27.322	15.395	10.102	6.241
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilseignern ohne beherrschenden Einfluss <i>Results from the period attributable to owners of non-controlling interests</i>	1.731	3.496	755	-812
Periodenergebnis zurechenbar den Anteilseignern der Muttergesellschaft <i>Results from the period attributable to owners of interests in parent company</i>	25.591	11.899	9.347	7.053
Ergebnis je Aktie (unverwässert) <i>Earnings per share (undiluted)</i>	0,40	0,24	0,15	0,14
Ergebnis je Aktie (verwässert) <i>Earnings per share (diluted)</i>	0,40	0,23	0,14	0,14
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (unverwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands, undiluted)</i>	63.741	49.402	64.119	48.966
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien in Tausend (verwässert) <i>Average number of shares in circulation (in thousands, diluted)</i>	64.029	50.029	64.186	49.604
Anzahl Aktien zum Stichtag in Tausend <i>Number of shares as of balance sheet date (in thousands)</i>	63.911	50.918	63.911	49.038

Konzern-Gesamtperiodenerfolgsrechnung <i>Statement of other comprehensive income</i>	9M 2018 TEUR	9M 2017 TEUR	Q3 2018 TEUR	Q3 2017 TEUR
Konzernergebnis Net income	27.322	15.395	10.102	6.241
Beträge, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden <i>Items that will not be reclassified to profit or loss</i>				
Neubewertungen gemäß IAS 19 <i>Remeasurement according to IAS 19</i> Gewinne(+)/Verluste(-) aus Neubewertung <i>Gains(+)/losses(-) from remeasurement</i>	-28	0	1	0
Beträge, die ggf. in künftigen Perioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden <i>Items that may be subsequently reclassified to profit or loss</i>				
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Währungsumrechnung <i>Unrealized gains/losses from currency translation</i>	942	-6.641	492	-2.604
Unrealisierte Gewinne/Verluste aus der Zeitwertbewertung von Wertpapieren zur Veräußerung verfügbar <i>Unrealized gains/losses from measurement at fair value of available for sale securities</i>	0	0	-3	0
	942	-6.641	489	-2.604
Sonstiges Ergebnis Other comprehensive income	914	-6.641	490	-2.604
Konzern-Gesamtperiodenerfolg Total comprehensive income	28.236	8.754	10.592	3.637
davon entfallen auf of which attributable to				
Anteilseigner ohne beherrschenden Einfluss <i>Owners of non-controlling interests</i>	1.752	696	422	-412
Anteilseigner der Muttergesellschaft <i>Owners of interests in parent company</i>	26.484	8.058	10.170	4.049

VERMÖGEN Assets	30.09.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Langfristige Vermögenswerte Non-current assets		
Sachanlagen <i>Property, plant and equipment</i>	36.011	31.871
Immaterielle Vermögenswerte <i>Intangible assets</i>	206.303	189.929
Anteile an assoziierten Unternehmen <i>Investments in associated companies</i>	317	316
Finanzielle Vermögenswerte <i>Financial assets</i>	14.045	17.258
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	26.772	28.610
	283.448	267.984
Kurzfristige Vermögenswerte Current assets		
Vorräte <i>Inventories</i>	150.154	104.016
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts receivable</i>	164.765	171.058
Vertragsvermögenswerte aus Kundenverträgen <i>Contract assets from customer contracts</i>	4.268	1.346
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	57.562	43.519
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	96.986	216.946
	473.735	536.885
SUMME VERMÖGEN Total assets	757.183	804.869

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Equity and liabilities	30.09.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Konzerneigenkapital Equity		
Gezeichnetes Kapital <i>Subscribed capital</i>	63.911	63.442
Geleistete Einlagen zur Durchführung einer Sachkapitalerhöhung <i>Contribution in kind to carry out a capital increase</i>	50.893	0
Kapitalrücklage <i>Capital reserves</i>	130.192	167.789
Angesammelte Ergebnisse <i>Accumulated results</i>	96.819	79.529
Sonstige Eigenkapitalbestandteile <i>Other reserves</i>	-4.761	-5.654
Auf die Anteilsinhaber der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital <i>Equity attributable to owners of interests in parent company</i>	337.054	305.106
Anteile ohne beherrschenden Einfluss <i>Non-controlling interests</i>	8.901	26.745
	345.955	331.851
Langfristige Schulden Non-current liabilities		
Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Non-current financial liabilities</i>	60.240	68.694
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten <i>Other non-current liabilities</i>	26.863	35.219
Latente Steuern <i>Deferred taxes</i>	10.008	9.465
Rückstellungen <i>Provisions</i>	19.488	21.219
	116.599	134.597
Kurzfristige Schulden Current liabilities		
Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten <i>Current financial liabilities</i>	34.947	46.440
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	127.163	154.801
Vertragsverpflichtungen aus Kundenverträgen <i>Contract liabilities from customer contracts</i>	385	73
Rückstellungen <i>Provisions</i>	24.777	36.680
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	107.357	100.427
	294.629	338.421
SUMME EIGENKAPITAL UND SCHULDEN Total equity and liabilities	757.183	804.869

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG | CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

KONZERN-GELDFLUSSRECHNUNG Consolidated cash flow statement	9M 2018 TEUR	9M 2017 TEUR	Q3 2018 TEUR	Q3 2017 TEUR
<i>Konzern-Cashflow aus operativer Tätigkeit Cash flow from operating activities</i>				
Ergebnis vor Ertragssteuern Earnings before taxes	32.705	19.080	12.431	8.105
Abschreibungen Depreciation and amortization	20.719	19.184	7.123	6.269
Zinsaufwendungen Interest expenses	4.551	5.040	1.143	1.602
Zinserträge und Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen Interest and other income from the disposal of financial assets	-787	-310	-184	-138
Anteil Ergebnis von assoziierten Unternehmen Result from associated companies	-1	0	3	0
Zunahme/Abnahme der Rückstellungen Increase/decrease of provisions	-8.037	-16.890	-4.927	-8.640
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von langfristigen nicht-finanziellen Vermögenswerten Gains/losses from the disposal of non-current non-financial assets	-546	-20	-27	-5
Veränderung von Vorräten Changes in inventories	-23.154	-21.221	-11.334	-14.363
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerten Changes in trade accounts receivable and contract assets	14.773	33.266	-6.270	-2.896
Veränderung von sonstigen Forderungen und Vermögenswerten Changes in other receivables and assets	-7.030	-3.602	4.793	3.718
Veränderung von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsverpflichtungen Changes in trade accounts payable and contract liabilities	-38.039	-25.407	-2.575	1.543
Veränderung von sonstigen Verbindlichkeiten Changes in other liabilities	-10.703	-9.883	-1.615	-1.442
Sonstige nicht zahlungswirksame Erträge und Aufwendungen Other non-cash income and expenses	-956	-1.536	-2.170	2.926
Aus laufender Geschäftstätigkeit erwirtschaftete Zahlungsmittel Cash and cash equivalents from operations	-16.505	-2.299	-3.609	-3.321
Gezahlte Ertragssteuern Income taxes paid	-3.412	-6.073	-389	-464
Netto-Geldfluss aus der operativen Tätigkeit Net cash flow from operating activities	-19.917	-8.372	-3.998	-3.785
<i>Konzern-Cashflow aus der Investitionstätigkeit Cash flow from investing activities</i>				
Erwerb von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten Purchase of non-current non-financial assets	-18.168	-16.157	-6.889	-5.554
Erwerb von Finanzinstrumenten Purchase of financial instruments	-30	0	2	0
Erlöse aus dem Verkauf von lfr. nicht-finanziellen Vermögenswerten Proceeds from sale of non-current non-financial assets	856	316	92	91
Ein-/Auszahlung für Finanzinstrumente Disposal/purchase of financial instruments	691	-254	263	-375
Ein-/Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich übernommener Zahlungsmittel und zuzüglich übernommener Kontokorrentverbindlichkeiten Payment to acquire subsidiaries less cash assumed and plus current account liabilities assumed	-28.373	-9.713	-24.140	-4.078
Einzahlungen aus dem Verkauf von Tochterunternehmen abzüglich abgegangener Zahlungsmittel und zuzüglich abgegangener Kontokorrentverbindlichkeiten Proceeds from sale of subsidiaries less cash disposed and plus current account liabilities disposed	0	-172	0	-172
Erwerb Anteile an assoziierten Unternehmen Purchase of shares in associated companies	0	-280	0	-280
Zinseinnahmen Interest income	531	196	89	78
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit Net cash flow from investing activities	-44.493	-26.064	-30.583	-10.290
<i>Konzern-Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit Cash flow from financing activities</i>				
Aufnahme Finanzverbindlichkeiten Increase in financial liabilities	1.824	52.912	-27	21.540
Rückzahlung Finanzverbindlichkeiten Decrease in financial liabilities	-44.179	-34.462	-13.747	-3.396
Gezahlte Zinsen Interests paid	-3.703	-4.869	-735	-1.159
Auszahlungen aus Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen Acquisition of non-controlling interests	-7.114	0	-116	0
Dividenden an Anteile ohne beherrschenden Einfluss Dividends to owners of non-controlling interests	0	-2.368	0	-32
Dividenden an die Anteilhaber der Muttergesellschaft Dividends to owners of interest in parent company	-8.301	-4.893	0	-4.893
Kapitalerhöhung (abzüglich Transaktionskosten) Capital increase (less transaction costs)	1.237	513	919	-19
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit Net cash flow from financing activities	-60.236	6.833	-13.706	12.041
Wechselkursveränderungen Changes in exchange rates	77	-140	856	-619
Veränderung des Finanzmittelbestandes Changes in financial funds	-124.569	-27.743	-47.431	-2.653
Finanzmittelbestand zu Beginn der Berichtsperiode Financial funds as of the beginning of the reporting period	200.769	103.801	123.631	78.711
Finanzmittelbestand am Ende der Berichtsperiode Financial funds as of the end of the reporting period	76.200	76.058	76.200	76.058
Kontokorrentverbindlichkeiten Overdrafts	16.954	16.401	16.954	16.401
Guthaben bei Kreditinstituten mit Verfügungsbeschränkung Restricted-disposition credit balances at banks	3.832	2.839	3.832	2.839
Liquide Mittel gesamt Total cash and cash equivalents	96.986	95.298	96.986	95.298

Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss umfasst die S&T AG und alle Tochtergesellschaften, an denen die S&T AG unmittelbar oder mittelbar die Kontrolle ausübt. In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2018 hat sich die Anzahl der vollkonsolidierten Unternehmen wie folgt entwickelt:

Konzerngesellschaften (Anzahl) <i>Group companies (number)</i>	2018
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften zum 1. Jänner <i>Number of fully-consolidated companies as of January 1</i>	65
Gründungen <i>Companies founded</i>	1
Verschmelzungen von Konzerngesellschaften <i>Merger of group companies</i>	-6
Unternehmenserwerbe <i>Companies acquired</i>	12
Anzahl der voll konsolidierten Gesellschaften zum 30. September <i>Number of fully-consolidated companies as of September 30</i>	72

Veränderung des Konsolidierungskreises 2018

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

Erwerb des Geschäftsbereiches „International Carrier Business“

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

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

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	1.630
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	1.100
Vorräte <i>Inventories</i>	381
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 4.149) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 4.149)</i>	3.994
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	2.166
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-1.552
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-2.809
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-2.696
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	2.214

Group of consolidated companies

Comprised in the consolidated financial statements are S&T AG and all subsidiaries upon which S&T AG directly or indirectly exerts control. The number of companies fully consolidated in the Group developed as follows during the first nine months of financial year 2018:

Changes in 2018 in companies consolidated in the Group

In December 2017 S&T Mold srl, Chisinau, Moldova, founded S&T IT Technology srl, Chisinau, Moldova. The entry of the company in the commercial register took place in December 2017. The operative business of S&T IT Technology srl was launched at the beginning of 2018. The company was consolidated as of this point in time in the consolidated financial statements of S&T AG. The company is active in the area of software development.

Acquisition of the division “International Carrier Business“

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

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

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

Negativer Unterschiedsbetrag <i>Badwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	631
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-2.214
Negativer Unterschiedsbetrag <i>Badwill</i>	-1.583

Der sich aus der vorläufigen Kaufpreisallokation ergebende negative Unterschiedsbetrag wurde in den sonstigen betrieblichen Erträgen erfasst.

The badwill arising from the preliminary purchase price allocation was reported in the other income.

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

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-631
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	1.630
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	999

Die erworbenen Gesellschaften haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 7.578 zum Konzernumsatz und TEUR -242 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 3.495 und das Konzernergebnis um TEUR 112 verändert.

Since being fully consolidated in the consolidated financial statements, the companies acquired have contributed TEUR 7,578 to revenues and TEUR -242 to net income. Had the initial consolidation of the companies taken place as of January 1, 2018, the Group's revenues would have been increased by TEUR 3,495 and net income by TEUR 112.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-500
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	169
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-331

Die Active Internet Performance GmbH hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 579 zum Konzernumsatz und TEUR -56 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 675 und das Konzernergebnis um TEUR 48 verändert.

Erwerb von jeweils 100% der Anteile an der *exceet Austria GmbH, Ebbs, Österreich, exceet electronics GmbH, Ebbs, Österreich, exceet electronics AG, Rotkreuz, Schweiz, exceet electronics GmbH, Großbottlingen, Deutschland*

Mit aufschiebend bedingtem Kaufvertrag vom 29. Juni 2018 erwarb die S&T Gruppe vier Gesellschaften der *exceet Group AG, Rotkreuz, Schweiz*. Die übernommenen Gesellschaften sind im Bereich Embedded Systems tätig und in Deutschland, Österreich und der Schweiz ansässig. Mit dieser Transaktion beabsichtigt die S&T Gruppe ihre Stellung im Embedded Systems Bereich in Europa weiter auszubauen und durch Kombination mit neuen Softwarelösungen die Margen der ehemaligen *exceet* Gesellschaften weiter zu steigern. Die für das Closing der Transaktion notwendigen wettbewerbsbehördlichen Genehmigungen in Deutschland und Österreich wurden am 27. Juli 2018 erteilt.

Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 21.762.

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	1.097
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	5.438
Vorräte <i>Inventories</i>	22.551
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 7.291) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 7.291)</i>	6.970
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	993
Langfristige Schulden <i>Non-current liabilities</i>	-2.367
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-828
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-6.996
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-15.825
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	11.033

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	21.762
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-11.033
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	10.729

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

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

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

Since being fully consolidated in the Group, Active Internet Performance GmbH has contributed TEUR 579 to revenues and TEUR -56 to net income. Had the initial consolidation taken place as of January 1, 2018, Group revenues would have been increased by TEUR 675 and net income by TEUR 48.

Acquisition of respectively 100% of the shares of *exceet Austria GmbH, Ebbs, Austria, exceet electronics GmbH, Ebbs, Austria, exceet electronics AG, Rotkreuz, Switzerland, exceet electronics GmbH, Großbottlingen, Germany*

Via a conditions fulfillment-dependent contract dated June 29, 2018, the S&T Group acquired four companies of the *exceet Group AG, Rotkreuz, Switzerland*. The companies acquired are active in the field of embedded systems and are located in Germany, Austria and Switzerland. This transaction furthers the S&T Group's plans to enhance its position on Europe's embedded systems markets. Through the combination of the offering with new software solutions, margin increases shall be realized at the former *exceet* companies. The approvals required to perform the closing were granted by anti-trust authorities in Germany and Austria on July 27, 2018.

Paid exclusively in cash, the price of the acquisition comes to TEUR 21,762.

The assets and liabilities acquired were reported at the following preliminary fair values in the course of their initial consolidation in the consolidated financial statements:

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the "IoT Solutions" segment.

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-21.762
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	504
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-21.258

Die erworbenen Gesellschaften haben seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 12.173 zum Konzernumsatz und TEUR 1.008 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum 1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 41.316 und das Konzernergebnis um TEUR -1.755 verändert.

Erwerb von 100% der Anteile an der Fair Value Com SRL, Bukarest, Rumänien

Mit Kaufvertrag vom 31. Juli 2018 erwarb die S&T Rumänien, ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, schrittweise die Fair Value Com SRL, Bukarest, Rumänien. Die übernommene Gesellschaft ist im Bereich der SAP Implementierung und Betrieb tätig und bietet diese Dienstleistungen ausschließlich am rumänischen Markt an. Mit dieser Transaktion erlangt die S&T Rumänien benötigtes Know-How und Kapazitäten zur Umsetzung von SAP Projekten am lokalen Markt. Die Gesellschaft wird ab dem 1. August 2018 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen, da gemäß Abtretungsvertrag ab diesem Zeitpunkt sämtliche Rechte und Pflichten auf den Käufer übergegangen sind. Der ausschließlich fixe Barkaufpreis für den Anteilserwerb beträgt TEUR 835.

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	318
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	336
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Nominalwert TEUR 775) <i>Trade accounts receivable (nominal value TEUR 775)</i>	283
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte <i>Other receivables and assets</i>	223
Passive latente Steuern <i>Deferred tax liabilities</i>	-63
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-266
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-302
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	529

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	834
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-529
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	305

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

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-835
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	318
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-517

Die Fair Value Com SRL hat seit dem Zeitpunkt der Vollkonsolidierung TEUR 314 zum Konzernumsatz und TEUR -20 zum Konzernergebnis beigetragen. Wäre die Erstkonsolidierung der Gesellschaft zum

Since having been fully consolidated, the companies acquired have contributed TEUR 12,173 to revenues and TEUR 1,008 to net income. Had the initial consolidation taken place on January 1, 2018, revenues would have been increased by TEUR 41,316 and net income by TEUR -1,755.

Acquisition of 100% of the shares of Fair Value Com SRL, Bucharest, Romania

In a contract of purchase dated July 31, 2018, S&T Romania, a company affiliated with S&T AG, acquired on a step-by-step basis Fair Value Com SRL, Bucharest, Romania. The company acquired is active in the area of SAP implementation and operation. It offers these services exclusively on the Romanian market. This transaction has enabled S&T Romania to gain the know-how and capacities required to implement SAP projects on the local market. The company is to be consolidated as of August 1, 2018 in the consolidated financial statements of S&T AG, as this is the point in time stipulated in the contract of transfer at which all rights and duties are to devolve to the purchaser. Paid exclusively in cash, the price of the acquisition of shares comes to TEUR 835.

The assets and liabilities acquired were reported at the following preliminary fair values in the course of their initial consolidation in the consolidated financial accounts:

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

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

Since having been fully consolidated, Fair Value Com SRL has contributed TEUR 314 to revenues and TEUR -20 to net income. Had the initial consolidation of the company taken place on January 1, 2018,

1. Jänner 2018 erfolgt, hätten sich die Umsatzerlöse des Konzerns um TEUR 1.345 und das Konzernergebnis um TEUR 137 verändert.

Erwerb des Geschäftsbetriebes Open Networking Platform von der Inocybe Technologies Inc., Montreal, Kanada

Mit Kaufangebot vom 19. Juli 2018, angenommen am 20. Juli 2018, erwarb die Kontron Canada Inc., ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, im Wege eines Assetkaufvertrages das operative Geschäft der Inocybe Technologies Inc., Montreal, Kanada. Inocybe entwickelt insbesondere Softwarelösungen für Telekommunikationsunternehmen und kooperierte bereits in der Vergangenheit mit der Kontron Canada Inc. im Kommunikationsbereich. Inocybe ist mit ihren Lösungen in den USA, Kanada und Europa präsent. Durch diese Akquisition soll das Software-Know-How im Embedded Systems Bereich weiter ausgebaut werden und der Softwareanteil in diesem Segment schrittweise erhöht und an das „IoT Solutions“ Segment herangeführt werden. Das Closing der Transaktion erfolgte am 30. Juli 2018. Ab diesem Zeitpunkt wird der erworbene Geschäftsbetrieb in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen.

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

Erworbenes Nettovermögen <i>Net assets acquired</i>	in TEUR
Liquide Mittel <i>Cash and cash equivalents</i>	5
Langfristige Vermögenswerte <i>Non-current assets</i>	828
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Trade accounts payable</i>	-435
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten <i>Other current liabilities</i>	-284
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	114

Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	in TEUR
Übertragene Gegenleistung <i>Consideration transferred</i>	4.289
Nettovermögen zum beizulegenden Zeitwert <i>Net assets at fair value</i>	-114
Geschäfts- oder Firmenwert <i>Goodwill</i>	4.175

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

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

Nettozahlungsmittelfluss <i>Net flow of cash</i>	in TEUR
Kaufpreis in bar beglichen <i>Purchase price paid in cash</i>	-4.289
Mit dem Tochterunternehmen übernommene Zahlungsmittel <i>Cash assumed through takeover of subsidiary</i>	5
Cashflow aus Investitionstätigkeit <i>Cash flow from investing activities</i>	-4.284

Erwerb der Anteile ohne beherrschenden Einfluss an der Kontron Canada Inc., Boisbriand, Kanada

Am 21. September 2018 hat die S&T AG einen Aktienkauf- und Sacheinlagevertrag über den Erwerb des ausstehenden 49%-Anteils an der Kontron Canada Inc. geschlossen. Verkäuferin bzw. Sacheinlegerin ist die Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd. Die Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd gilt als ein der S&T AG nahestehendes Unternehmen, da die S&T AG in den Konsolidierungskreis der Ennoconn Corporation auf Basis einer de-facto Kontrolle einbezogen ist. Der Kaufpreis für den Erwerb des 49%-Anteils an der Kontron Canada Inc. setzt sich aus der Ausgabe von 2.177.711 neuen Aktien zu einem Ausgabebetrag von EUR 23,37 je Aktie gegen Sacheinlage sowie einer baren Zuzahlung von EUR 0,15 je neuer Aktie zusammen. Die übernommenen Anteile ohne Beherrschung belaufen sich zum Übernahmestichtag auf rund TEUR 16.991.

revenues would have been increased by TEUR 1,345 and net income by TEUR 137.

Acquisition of the Open Networking Platform business from Inocybe Technologies Inc., Montreal, Canada

Via an offer to purchase dated July 19, 2018, and accepted on July 20, 2018, Kontron Canada Inc., a company affiliated with S&T AG, acquired via an asset purchase contract the operative business of Inocybe Technologies Inc., Montreal, Canada. Inocybe develops especially software solutions used by telecommunication companies. It already had a working relationship with Kontron Canada Inc. in the communications area. Inocybe markets its solutions in the USA, Canada and Europe. This acquisition was made to further augment the Group's know-how in the area of embedded systems. This will lead to the step-by-step increasing of the share accounted for by software in this segment's offerings and bring it up to the "IoT Solutions" segment. The transaction's closing took place on July 30, 2018. As of this date, the business acquired was consolidated in the consolidated financial statements of S&T AG.

The assets and liabilities acquired were reported at the following preliminary fair values in the course of their initial consolidation in the consolidated financial statements:

The goodwill arising from the preliminary purchase price allocation was assigned to the "Embedded Systems" segment.

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

Acquisition of non-controlling minority interests in Kontron Canada Inc., Boisbriand, Canada

On September 21, 2018, S&T AG concluded a contract for the purchase of stock and consideration leading to the acquisition of the 49% stake outstanding in Kontron Canada Inc. Seller and furnisher of consideration is Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd. Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd is regarded as being a company that is affiliated with S&T AG, due to S&T AG being consolidated in the group of companies belonging to Ennoconn Corporation on the basis of the latter's exerting de facto control over the former. The price for the purchasing of the 49% stake in Kontron Canada Inc. is comprised of the issuance of 2,177,711 new shares at a price of issuance of EUR 23.37 per share against contribution in kind and the supplemental payment of cash amounting to EUR 0.15 per new share. The non-controlling interests acquired were measured as of the date of their assumption at some TEUR 16,991.

Eigenkapital

Zum 30. September 2018 betrug das Grundkapital der S&T AG TEUR 63.911 (31. Dezember 2017: TEUR 63.442) und ist in 63.911.392 (31. Dezember 2017: 63.442.392) auf Inhaber lautenden Stückaktien ohne Nennbetrag zerlegt. Die Entwicklung stellt sich wie folgt dar:

	2018	2017
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner <i>Subscribed capital as of January 1</i>	63.442	48.927
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital <i>+ Increase in capital by conditional capital</i>	469	111
Gezeichnetes Kapital zum 30. September <i>Subscribed capital as of September 30</i>	63.911	49.038

Der Aufsichtsrat der S&T AG erteilte am 21. September 2018 seine Zustimmung das Grundkapital der Gesellschaft unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals der Gesellschaft gegen Sacheinlage von EUR 63.911.392 um EUR 2.177.711 zu erhöhen und das Bezugsrecht bestehender Aktionäre der S&T AG auszuschließen. Die neuen Aktien werden von der Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd gegen Sacheinlage von 49% der Aktien an der Kontron Canada Inc. gezeichnet. Die Erhöhung des Grundkapitals war zum 30. September 2018 im Firmenbuch noch nicht eingetragen.

Aufgrund der am 21. September 2018 erfolgten Übertragung der Aktien an der Kontron Canada Inc. an die S&T AG und der noch nicht durchgeführten Sachkapitalerhöhung, wird die Eigenkapitaltransaktion in der vorliegenden Zwischenmitteilung als „Geleistete Einlage zur Durchführung einer Sachkapitalerhöhung“ dargestellt.

Gezahlte Dividende

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

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

- Mit Kaufvertrag vom 27. September 2018 hat die S&T CZ s.r.o., ein verbundenes Unternehmen der S&T AG, sämtliche Anteile an der PilsCom s.r.o., Pilsen, Tschechische Republik, erworben. Die Anteilsübertragung erfolgte am 1. Oktober 2018, wodurch die PilsCom s.r.o. ab dem vierten Quartal 2018 in den Konzernabschluss der S&T AG einbezogen wird.
- Am 13. Oktober 2018 erfolgte die Firmenbucheintragung der im Zuge der Sachkapitalerhöhung – Einlage von 49% an der Kontron Canada Inc. – ausgegebenen Aktien an der S&T AG. Das Grundkapital der S&T AG beträgt am Tag der Veröffentlichung der Zwischenmitteilung EUR 66.089.103.
- Am 31. Oktober 2018 endete das freiwillige Aktienkaufangebot an die Streuaktionäre der nicht börslich notierten Kontron S&T AG, Augsburg, Deutschland. Das Angebot war nicht limitiert und sah den Erwerb sämtlicher noch ausstehender Kontron S&T AG Aktien zu einem Preis von EUR 4,25 je Aktie vor. Im Zuge des Aktienkaufangebots hat die S&T AG weitere 666.902 Aktien an der Kontron S&T AG erworben. Somit hält die S&T AG nach Abschluss des Aktienkaufangebots 58.236.051 Aktien an der Kontron S&T AG. Dies entspricht einem Anteil von 95,1% am Grundkapital.

Linz, am 9. November 2018

Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser
Michael Jeske
Carlos Queiroz

MMag. Richard Neuwirth
Dr. Peter Sturz

Equity

As of September 30, 2018, the share capital of S&T AG amounted to TEUR 63,911 (December 31, 2017: TEUR 63,442), and is divided into 63,911,392 (December 31, 2017: 63,442,392) non-par value bearer shares. The equity developed as follows:

	2018	2017
Gezeichnetes Kapital zum 1. Jänner <i>Subscribed capital as of January 1</i>	63.442	48.927
+ Kapitalerhöhung aus bedingtem Kapital <i>+ Increase in capital by conditional capital</i>	469	111
Gezeichnetes Kapital zum 30. September <i>Subscribed capital as of September 30</i>	63.911	49.038

On September 21, 2018 the Supervisory Board of S&T AG granted its approval to the increase of the company's share capital in return for stock through the partial utilization of the approved capital of the company. This increases the share capital from EUR 63,911,392 by EUR 2,177,711. This is to be accompanied by the exclusion of the rights of subscription held by extant shareholders of S&T AG. The new shares are to be subscribed for by Ennoconn Investment Holdings Co. Ltd, which is to consign as consideration 49% of the shares of Kontron Canada Inc. As of September 30, 2018, the increasing of the share capital had not yet been entered in the commercial register.

Due to the transferring as of September 21, 2018 of the shares in Kontron Canada Inc. to S&T AG and to the increasing of share capital against consideration's yet to be performed, this equity transaction is reported in this interim report as "contribution in kind to carry out a capital increase".

Dividend paid

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

Events after the balance sheet date

- In a contract of purchase dated September 27, 2018, S&T CZ s.r.o., a company affiliated with S&T AG, acquired all shares in PilsCom s.r.o., Pilsen, Czech Republic. The transfer of shares occurred on October 1, 2018, causing PilsCom s.r.o. to be consolidated in the consolidated financial statements of S&T AG as of the fourth quarter of 2018.
- Taking place on October 13, 2018 was the entering in the commercial register – as a result of the consideration-based share capital increase – of the shares in S&T AG issued to defray the consignment of the 49% stake in Kontron Canada Inc. As of the date of publication of this interim report, the share capital of S&T AG amounts to EUR 66,089,103.
- Expiring on October 31, 2018 was the offer made on a voluntary basis to acquire the shares held by the free float shareholders of the not publicly listed company Kontron S&T AG, Augsburg, Germany. No limits were placed on the offer, which foresaw the acquisition of all shares still outstanding in Kontron S&T AG at a price of EUR 4.25 per share. Through this offer S&T AG acquired a further 666,902 shares in Kontron S&T AG. This caused S&T AG to hold upon conclusion of the offer to purchase shares 58,236,051 shares of Kontron S&T AG. This corresponds to a 95.1% stake of the latter's share capital.

Linz, November 9, 2018

Dipl.-Ing. Hannes Niederhauser
Michael Jeske
Carlos Queiroz

MMag. Richard Neuwirth
Dr. Peter Sturz

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

Diese Quartalsmitteilung ist am 9. November 2018 veröffentlicht worden. Sie liegt in deutscher und englischer Sprache vor. Maßgeblich ist stets die deutsche Fassung.

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

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

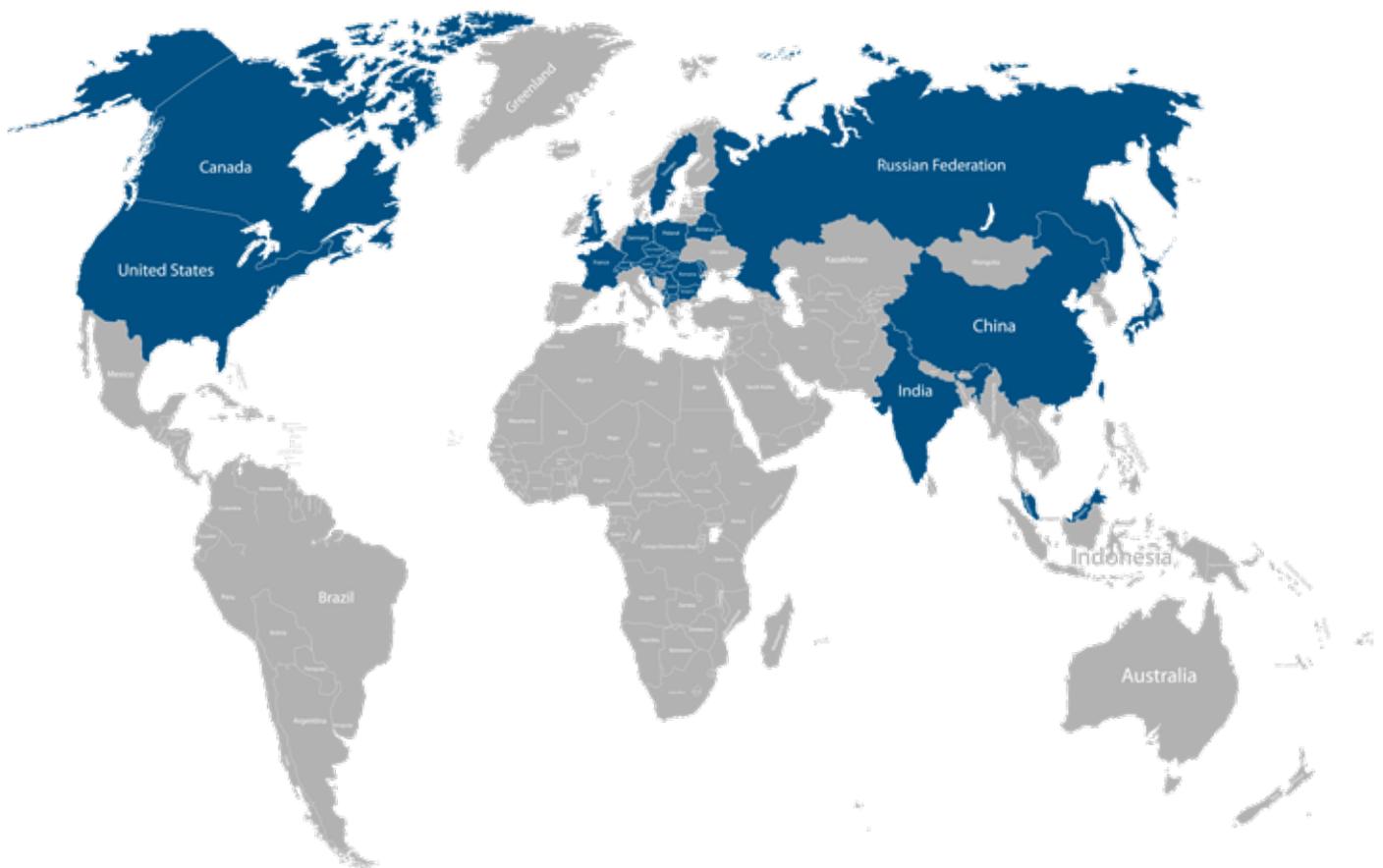
This quarterly statement was published on November 9, 2018. It is available in German and in English. The German version is authoritative.

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



Finanzkalender 2019 | Financial calendar 2019

23.01.2019	German Corporate Conference UniCredit, Kepler Cheuvreux
28.03.2019	Geschäftsbericht 2018 Annual report 2018
09.05.2019	Q1-Mitteilung 2019 Q1-quarterly statement 2019
21.05.2019	Ordentliche Hauptversammlung Annual shareholder meeting
08.08.2019	Halbjahresbericht 2019 Half-year report 2019
07.11.2019	Q3-Mitteilung 2019 Q3-quarterly statement 2019



Der österreichische Technologiekonzern S&T AG (www.snt.at, ISIN AT0000A0E9W5, WKN A0X9EJ, SANT) ist an der Deutschen Börse im TecDAX® und SDAX® gelistet. Das Unternehmen ist mit rund 4.300 Mitarbeitern und Niederlassungen in mehr als 25 Ländern weltweit präsent.

The Austria-headquartered technology group S&T AG (www.snt.at, ISIN AT0000A0E9W5, WKN A0X9EJ, SANT) is listed on the German Stock Exchange and forms part of the Exchange's TecDAX® and SDAX® index of high techs. The company has some 4,300 employees working for the Group's subsidiaries and operations, which are located in more than 25 countries.

S&T AG

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