

# CORPORATE GOVERNANCE BERICHT CORPORATE GOVERNANCE REPORT



Die S&T AG ist eine an der Frankfurter Wertpapierbörse (FWB) im regulierten Markt (Prime Standard) notierte Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht. Gemäß dem österreichischen Aktiengesetz leitet der Vorstand die Gesellschaft weisungsfrei unter eigener Verantwortung, wie dies das Wohl des Unternehmens unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre und der Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmer erfordert. Der Aufsichtsrat überwacht die Geschäftsführung und unterstützt den Vorstand bei wesentlichen Entscheidungen.

Gemäß § 243c UGB hat eine Aktiengesellschaft, deren Aktien zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, einen Corporate Governance Bericht aufzustellen. In Entsprechung dieser Verpflichtung wird nachstehender Corporate Governance Bericht erstattet:

## 01 CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Als österreichisches Unternehmen und in Deutschland börsennotierte Aktiengesellschaft bekennt sich die S&T AG freiwillig zum deutschen Corporate Governance Kodex (§ 243c Abs. 1 Z 1 UGB). Die S&T AG hat mit einer Aktualisierung vom 31. Januar 2020 auf ihrer Webseite unter [https://ir.snt.at/Corporate\\_Governance.de.html](https://ir.snt.at/Corporate_Governance.de.html) dem deutsche Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017 entsprochen (§ 243c Abs. 1 Z 2 UGB). Dieser ist unter <http://www.corporate-governance-code.de> öffentlich zugänglich.

Die S&T AG verfolgt seit Jahren die Strategie einer nachhaltigen und langfristigen Steigerung des Unternehmenswertes. Der Vorstand und der Aufsichtsrat bekennen sich zur verantwortungsvollen Leitung und Kontrolle der S&T AG und ihrer Tochtergesellschaften. Die wertorientierten Grundsätze guter Unternehmensführung sind ein wesentlicher Teil dieser Politik. Die im Corporate Governance Kodex definierten Grundsätze sind daher seit vielen Jahren Bestandteil der Unternehmens- und Führungskultur der S&T AG und tragen zur Vertiefung des Anlegervertrauens bei. Grundlage des deutschen Corporate Governance Kodex sind die Vorschriften des deutschen Aktien-, Börsen- und Kapitalmarktrechts sowie die OECD Richtlinien für Corporate Governance. Der Kodex erlangt durch die freiwillige Selbstverpflichtung der Unternehmen Geltung. Das Bekenntnis zum Kodex hat zur Folge, dass die Nichteinhaltung von Anregungen zu begründen ist („Comply or Explain“).

S&T AG is a joint stock company listed on the officially regulated Prime Standard market of the Frankfurt Stock Exchange (FSE) under Austrian law. In accordance with Austria's Stock Act, the Executive Board manages the company independently. It exercises this responsibility in accordance with the requirements of the wellbeing of the company and while taking into account the interests of its shareholders and employees. The Supervisory Board supervises the management and supports the Executive Board in significant decisions.

§ 243c of Austria's Commercial Code (UGB) stipulates that a joint stock company whose shares have been authorized for trading on a regulated market is required to compile a Corporate Governance Report. This obligation is fulfilled by providing the following Corporate Governance Report:

## 01 CORPORATE GOVERNANCE CODE

As an Austrian company and a stock corporation listed in Germany, S&T AG voluntarily complies with the German Corporate Governance Code (§ 243b Paragraph 1 N 1 UGB). S&T AG has complied with the German Corporate Governance Code in the version of February 7, 2017 (§ 243c Paragraph 1 N 2 UGB) in an update dated January 31, 2020 on its website at [https://ir.snt.at/Corporate\\_Governance.de.html](https://ir.snt.at/Corporate_Governance.de.html). This is publicly available at <http://www.corporate-governance-code.de>.

For a number of years, S&T AG has been pursuing a strategy designed to yield a sustained and long-term increase in corporate value. The Executive Board and the Supervisory Board have committed themselves to managing and controlling S&T AG and its subsidiaries in a responsible way. The value-based principles of proper business management constitute an essential component of these policies. The principles laid down in the Corporate Governance Code have therefore been part of S&T AG's corporate and leadership culture for many years. They facilitate the increasing of value and the strengthening of investor trust. The foundations of Germany's Corporate Governance Code are the rules contained in Germany's shares, securities exchange and capital market acts, and in OECD's directives on Corporate Governance. The Code takes effect through the company's voluntary commitment to it. This commitment causes any case of non-adherence to it to have to be substantiated (“comply or explain”).

## 02 ABWEICHUNGEN

Bei nachfolgenden Empfehlungen weicht die S&T AG von den Bestimmungen des Corporate Governance Kodex ab und begründet dies wie folgt (§ 243c Abs. 1 Z 3 UGB):

### **PUNKT 2.2.2. CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Es ist grundsätzlich vorgesehen, dass bei der Ausgabe neuer Aktien den Aktionären ein ihrem Anteil am Grundkapital entsprechendes Bezugsrecht gewährt wird. Die S&T AG macht allerdings gemäß § 153 Abs. 3 ff AktG mitunter auch von ihrem Recht Gebrauch, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, insbesondere bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen oder bei Barkapitalerhöhungen bis zu 10 Prozent des Grundkapitals, bei Vorliegen der gesetzlichen Voraussetzungen für einen Bezugsrechtsausschluss das Bezugsrecht der bestehenden Aktionäre auszuschließen.

### **PUNKT 3.8. CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Für Vorstand und Aufsichtsrat ist derzeit kein Selbstbehalt bei der D&O Versicherung vereinbart.

### **PUNKT 4.1.5 UND PUNKT 5.1.2. CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Den aufgrund der Änderung des deutschen Aktiengesetzes definierten Bestimmungen bei der Besetzung von Führungsfunktionen und Organfunktionen durch Frauen kommt die S&T AG nicht durch Festlegung von Zielgrößen nach. Das österreichische Aktiengesetz sieht seit dem 1. Januar 2018 vor, dass bei börsennotierten Gesellschaften der Aufsichtsrat mindestens zu 30% aus Frauen bzw. Männern bestehen muss, sofern der Aufsichtsrat aus mehr als sechs Kapitalvertretern und die Belegschaft zu mindestens aus 20% Arbeiternehmerinnen bzw. Arbeitnehmern besteht. Der Aufsichtsrat der S&T AG besteht aus weniger als sechs Kapitalvertretern. Dennoch wird die S&T AG versuchen, die gesetzlichen Richtwerte bei neuen Wahlen in den Aufsichtsrat entsprechend zu berücksichtigen. Darüber hinaus erfolgt jegliche Besetzung von Führungs- und Organfunktionen in der S&T AG und ihren Tochtergesellschaften gemäß dem Grundsatz der Frauenförderung und Gleichbehandlung.

## 02 DIVERGENCES

S&T AG diverges from the stipulations of the following recommendations of the Corporate Governance Code. The company details its reasons for doing such as follows (§ 243c Paragraph 1 N 3 UGB):

### **POINT 2.2.2. CORPORATE GOVERNANCE CODE**

A basic rule is that shareholders have a right of subscription to the shares being issued that is proportionate to their holdings of the company's share capital. In accordance with § 153 Paragraph 3 ff of the Stock Act (AktG) and as permitted by legal regulations, with this particularly applying to increases in capital defrayed by contributions of non-financial assets or by cash that amount to up to 10% of the share capital, S&T AG avails itself of its right to exclude its shareholders' right of subscription.

### **POINT 3.8. CORPORATE GOVERNANCE CODE**

As of this writing, no deductible has been agreed upon for the D&O insurance policies covering the members of the Executive and Supervisory Boards

### **POINT 4.1.5. AND POINT 5.1.2. CORPORATE GOVERNANCE CODE**

Germany's Stock Act establishes stipulations on appointing women to positions of corporate leadership and of statutory control. S&T does not satisfy these stipulations by setting targets for such. As of January 1, 2018, Austria's Stock Act requires a minimum 30% representation by women or by men on the supervisory boards of publicly-listed companies, in cases in which such boards have more than six members, and in which the company in question has a staff that is comprised of at least 20% by women or by men. S&T AG's supervisory board has less than six members. This notwithstanding, S&T AG will attempt to take into account the legally imposed guidelines when conducting elections to appoint new members to the supervisory board. This is complemented by S&T AG's observance of the principles of fostering the advancement of women and of equal treatment when filling positions in the senior management and corporate institutions of the company and of its subsidiaries.

# CORPORATE GOVERNANCE BERICHT

## CORPORATE GOVERNANCE REPORT

---

### **PUNKT 4.2.3.**

#### **CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Ziel der S&T AG ist es, das Unternehmen langfristig und nachhaltig zum Wohle aller Stakeholder weiter zu entwickeln. Um kurzfristigen Zielen und Projekten Rechnung zu tragen, sehen die variablen Vergütungsbestandteile auch kurzfristige, auf das aktuelle Geschäftsjahr bezogene Ziele vor, deren Bemessungsgrundlage sich am jeweiligen Finanzjahr orientiert. Darüber hinaus haben andere variable Vergütungsbestandteile, wie beispielsweise Aktienoptionen, langfristigen Charakter.

### **PUNKT 5.1.2. UND PUNKT 5.4.1.**

#### **CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Eine gesonderte Altersgrenze für Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates statutarisch vorzusehen, wird von der S&T AG als nicht sinnvoll und zweckmäßig angesehen. Für die S&T AG ist die Qualifikation der Kandidaten wichtiger als die empfohlene Altersgrenze.

### **PUNKT 5.2. UND PUNKT 5.3.2**

#### **CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss sind bei der S&T AG mit jeweils fünf Mitgliedern identisch besetzt. Der Aufsichtsratsvorsitzende übt aufgrund seiner Qualifikation und Erfahrung auch den Vorsitz im Prüfungsausschuss aus, was angesichts der Personenidentität zwischen Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss für die S&T AG angemessen erscheint.

### **POINT 4.2.3.**

#### **CORPORATE GOVERNANCE CODE**

The objective of the management of S&T AG is to cause the company to develop in a way sustainably benefiting all stakeholders over the long-term. To achieve the objectives set for the short term and to realize projects, the company has established variable components of remuneration. Some of these are oriented towards objectives that are short-term in nature, and that relate to the current financial year. Such components are complemented by other variable components of remuneration that are long-term in nature, such as stock options.

### **POINT 5.1.2. AND POINT 5.4.1.**

#### **CORPORATE GOVERNANCE CODE**

S&T does not regard the institution of a discrete age of retirement for members of the Executive and Supervisory Boards as making sense or being efficacious. S&T AG regards the candidate's qualifications as being more important than the imposition of a recommended age of retirement.

### **PUNKT 5.2. UND PUNKT 5.3.2**

#### **CORPORATE GOVERNANCE CODE**

The Supervisory Board and the Auditing Committee are identical. Each of these boards has the same five members. The chairman of the Supervisory Board's qualifications and stock of experience entitle him to also chair the Auditing Committee. The fact that these two boards of S&T AG consist of the same persons deems this appointment appropriate.