

Årsredovisning
för
Siemens Financial Services AB
556256-4129

Räkenskapsåret
2018-10-01 - 2019-09-30

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	5
Balansräkning	6
Förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9

Styrelsen för Siemens Financial Services AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2018-10-01 - 2019-09-30.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Ägarförhållanden

Siemens Financial Services AB (SFS) ingår i Siemenskoncernen och är ett helägt dotterbolag till Siemens AG, org nr HRB6684, med huvudkontor i München, Tyskland.

Styrelse

Frances Watson (Ordförande)
Markus Edström
Martin Klein
Heiko Fischer
Fredrik Wijkström (VD)

Den 1 september 2019 tillträdde bolagets finansdirektör Fredrik Wijkström som verkställande direktör för bolaget. Tidigare verkställande direktör Markus Edström kvarstår i styrelsen.

Under oktober 2019 avgick Matthias Grossmann ur styrelsen och tillträdde gjorde Heiko Fischer.

Ingen av styrelsemedlemmarna har under räkenskapsåret haft affärsintressen med bolaget.

Siemens Financial Services är en global finansieringsverksamhet och en division inom Siemenskoncernen. I Norden är Siemens Financial Services AB en framträdande aktör inom företagsfinansiering och erbjuder finansieringslösningar som omfattar leasing, hyra, funktionsavtal och lån. Våra produkter och tjänster stödjer våra samarbetspartners försäljningsaktiviteter och tillväxt genom att vi skapar moderna, flexibla och kundanpassade finansieringslösningar för slutkunderna.

Siemens Financial Services AB arbetar aktivt med externa samarbetspartners inom en mängd olika branscher samt direkt med mer strukturerade finansiella produkter och projektfinansiering till Siemens olika affärsområden.

Siemens Financial Services AB är en unik leverantör av finansieringslösningar till både små och stora företag och organisationer genom att vi kan dra fördel av vår globala kompetens och erfarenhet lokalt. Vi har en stark ägare och en solid balansräkning, expertis inom riskhantering och ett stort fokus och passion vilket gör att vi kan erbjuda våra samarbetspartners och slutkunder en förstklassig och personlig service.

Siemens Financial Services AB bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Verksamheterna utanför Sveriges gräns bedrivs via filial i respektive land.

Sedan 22 april 1996 är Siemens Financial Services AB ett auktoriserat kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn.



Femårsöversikt

Bolagets ekonomiska utveckling i sammandrag.

tkr	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Räntenetto inkl					
leasingintäkter, netto	385 578	334 920	286 229	274 146	241 815
Andra rörelseintäkter	266 405	253 893	237 961	223 994	187 645
<i>Totala intäkter</i>	<i>651 983</i>	<i>588 813</i>	<i>524 190</i>	<i>498 140</i>	<i>429 460</i>
Personalkostnader	-200 062	-188 420	-157 841	-155 481	-150 346
Andra rörelsekostnader	-198 459	-167 813	-140 175	-153 780	-131 518
<i>Totalt rörelsekostnader</i>					
<i>exkl. kreditförluster</i>	<i>-398 521</i>	<i>-356 233</i>	<i>-298 016</i>	<i>-309 261</i>	<i>-281 864</i>
Resultat före					
kreditförluster	253 461	232 580	226 174	188 879	147 596
Kreditförluster, netto	-32 208	-19 040	22 088	-11 252	-13 844
Rörelseresultat	221 253	213 540	248 262	177 627	133 752
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Skatt/Uppskjuten skatt	-42 945	-52 504	-51 508	-38 020	-19 340
Årets resultat	178 310	161 036	196 754	139 607	114 412
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	4 305	11 655	2 615	2 791	2 063
Utlåning till allmänheten	11 240 451	9 807 525	8 018 401	7 113 017	6 397 428
Övriga tillgångar	561 788	507 395	528 057	569 037	538 862
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	174 486	164 617	105 476	195 621	42 311
Totalt tillgångar	11 981 030	10 491 192	8 654 549	7 880 466	6 980 664
Skulder och eget kapital					
Skulder	10 127 843	8 742 679	7 104 351	6 516 553	5 785 025
Eget kapital	1 853 187	1 748 513	1 550 198	1 363 913	1 195 639
Totalt skulder och eget kapital	11 981 030	10 491 192	8 654 549	7 880 466	6 980 664
Nyckeltal					
Utestående krediter och leasingobjekt	11 411 125	9 969 370	8 123 856	7 308 575	6 434 501
Kärnprimärkapitalrelation (%)*	19,74	21,54	22,34	20,17	16,22
Kapitaltäckningskvot*	2,47	2,69	2,79	2,52	2,03

* Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar / Summa riskvägt exponeringsbelopp

** Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar / Kapitalkrav pelare I

7/12

Verksamheten under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret 2018/2019 växte Siemens Financial Services AB finansieringsportfölj till 11 411 mkr (9 969 mkr).

Rörelsens intäkter har ökat till 652 mkr (588 mkr), vilket motsvarar 5,7 % (5,9 %) av genomsnittlig utlåning samt leasingtillgångar. Rörelsens kostnader ökade samtidigt till 398 mkr (356 mkr), vilket motsvarar 3,5 % (3,6 %) av genomsnittlig utlåning samt leasingtillgångar.

Rörelseresultatet för året uppgick till 221 mkr (214 mkr) vilket är en ökning med 3,6% mot föregående år. Det högre rörelseresultatet är främst hänförligt till en generell ökning av rörelseintäkter. Årets kostnad för kreditförluster uppgick till 32 mkr, vilket motsvarar -0,3% (-0,2%) av genomsnittlig utlåning samt leasingtillgångar och kan jämföras med föregående år då kreditförlusterna uppgick till 19 mkr.

Vid räkenskapsårets utgång uppgick bolagets soliditet till 15,5 % (16,7 %) beräknat som andelen justerat eget kapital i procent av total balansomsättning. Den totala kapitalrelationen uppgick vid räkenskapsårets slut till 19,74 % (21,54 %). Mer information om kapitaltäckningen finns i not 26 kapitaltäckningsanalys.

Personal

Siemens Financial Services AB hade vid räkenskapsårets början 168 anställda varav 6 föräldralediga. Vid räkenskapsårets slut var 178 anställda varav 11 föräldralediga. Könsfördelningen består av 50 % kvinnor och 50 % män. Siemens Financial Services AB har en fastställd ersättningspolicy som baseras på de principer som gäller inom Siemenskoncernen. Samtliga anställda har en fast och rörlig lönedel, därutöver ingår för vissa tjänster tjänstebil och/eller deltagande i aktieprogram.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

I not 3 redogörs för de väsentliga risker som är kopplade till bolagets verksamhet samt hur bolaget hanterar och följer upp dessa risker.

Nya redovisningsstandarders konsekvenser för tillämpning av rörelse regler

Under året har införandet av IFRS 9 påverkat kapitalkravet då det medfört ökade reserveringar för kreditförluster och därmed inneburit en minskning av kärnprimärkapitalet. För mer information, se not 2 sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper samt not 26 kapitaltäckning.

Framtida utveckling

Siemens Financial Services AB har under 2020 fortsatt intentionen att utveckla arbetet med att skapa långsiktigt uthållig tillväxt och lönsamhet i verksamheten inom det givna riskmandatet, såväl med externa samarbetspartners och inom Siemenskoncernen som med slutkunder. Förutom arbetet med att löpande utveckla verksamheten ägnas både resurser och tid för att anpassa och vidareutveckla det digitala kunderbudandet och integrationen med samarbetspartners och slutkunder.

Den starka ekonomiska tillväxten som vi sett under de senaste åren har mattats av under det senaste räkenskapsåret, särskilt i Sverige och Finland, och den geopolitiskt oroliga situationen på många håll i världen är en fortsatt riskfaktor för den ekonomiska utvecklingen, vilket ökar risken för negativ utveckling under det kommande året. Trots detta förväntar Siemens Financial Services AB att 2020 blir ännu ett år med god tillväxt och relativt låga kreditförluster, givet att inga externa oförutsedda händelser inträffar. Bolaget följer den ekonomiska utvecklingen noga och är, genom en god kapital- och likviditetshållning, väl förberedda för ändrade konjunkturförutsättningar.



Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	1 668 877 000
årets vinst	178 310 000
	1 847 187 000

disponeras så att	
till aktieägarna utdelas totalt	10 000 000
i ny räkning överföres	1 837 187 000
	1 847 187 000

Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital såsom det redovisas i årsredovisningen är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Resultatet av bolagets verksamhet samt ställningen vid räkenskapsårets utgång redovisas i efterföljande resultat- och balansräkning, med uppgifter om kapitaltäckning, samt via tillhörande redovisningsprinciper och noter.



Resultaträkning

Tkr

Not

2018-10-01
-2019-09-30

2017-10-01
-2018-09-30

Ränteintäkter	7, 8	379 359	312 509
Räntekostnader	8	-37 545	-19 772
Räntenetto		341 814	292 737
Leasingintäkter	7, 8	43 764	42 184
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7, 9	-2 717	-2 658
Övriga rörelseintäkter	7, 10	269 123	256 551
Totala rörelseintäkter		651 983	588 814
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	11, 12	-303 559	-274 777
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	13	-50 572	-45 962
Övriga rörelsekostnader	14	-44 389	-35 496
Summa rörelsens kostnader före kreditförluster		-398 521	-356 234
Kreditförluster, netto	15	-32 208	-19 040
Rörelseresultat		221 254	213 540
Skatt på årets resultat	16	-42 945	-52 504
Årets resultat		178 310	161 036

Rapport över resultat och övrigt totalresultat

Årets resultat		178 310	161 036
Årets omräkningsdifferenser i utländska filialer		18 861	40 475
Summa årets resultat		197 171	201 511
Skatt hänförligt till komponenter i övrigt totalresultat	16	-1 991	-3 196
			0
Summa övrigt totalresultat		-1 991	-3 196
Årets totalresultat		195 180	198 315

Noterna på sidorna 9 till 47 utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Balansräkning

Tkr

Not

2019-09-30

2018-09-30

TILLGÅNGAR

Utlåning till kreditinstitut	17	4 305	11 655
Utlåning till allmänheten	18	11 240 451	9 807 525
Immateriella anläggningstillgångar	19	0	0
Materiella anläggningstillgångar	20	174 486	164 617
Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.	21	328 512	281 476
Övriga tillgångar		40 413	33 056
Aktuell skattefordran		111 895	109 612
Uppskjuten skattefordran	16	55 882	58 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	25 087	24 423
Summa tillgångar		11 981 031	10 491 192

SUMMA TILLGÅNGAR

11 981 031

10 491 192

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Skulder

In- och upplåning från allmänheten	23	9 403 843	8 046 821
Övriga skulder	24	606 099	574 662
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28	117 902	121 196
Summa skulder		10 127 844	8 742 679

Eget kapital

6

Bundet eget kapital

Aktiekapital		5 000	5 000
Reservfond		1 000	1 000
		6 000	6 000

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust		1 668 877	1 581 477
Årets resultat		178 310	161 036
		1 847 187	1 742 513

Summa eget kapital

1 853 187

1 748 513

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

11 981 031

10 491 192

Y/E

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Bundet EK: Aktiekapital	Reservfond	Fritt EK: Balanserad vinst	Omräknings reserv	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital						
2017-10-01	5 000	1 000	1 294 474	52 970	196 754	1 550 198
Omföring av föregående års resultat			196 754		-196 754	
Utdelning						
Omräkningsdifferenser utländska filialer				40 475		40 475
Faktisk skatt på omräkningsdifferenser				-3 196		-3 196
Årets resultat					161 036	161 036
Utgående eget kapital						
2018-09-30	5 000	1 000	1 491 228	90 249	161 036	1 748 513
Ingående eget kapital						
2018-10-01	5 000	1 000	1 491 228	90 249	161 036	1 748 513
Effekt av byte av redovisningsprincip, för finansiella instrument från IAS 39 till IFRS 9			-102 380			-102 380
Skatteeffekt IFRS 9			22 180			22 180
Effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 9, för finansiella tillgångar			-307			-307
Ingående eget kapital						
2018-10-01 efter justering för byte av redovisningsprincip	5 000	1 000	1 410 721	90 249	161 036	1 668 007
Omföring av föregående års resultat			161 036		-161 036	
Utdelning			-10 000			-10 000
Omräkningsdifferenser utländska filialer				18 861		18 861
Faktisk skatt på omräkningsdifferenser				-1 991		-1 991
Årets resultat					178 310	
Utgående eget kapital						
2019-09-30	5 000	1 000	1 561 757	107 120	178 310	1 853 187

Aktiekapitalet består av 50 000 aktier med ett kvotvärde om 100 kr.

8/12

Kassaflödesanalys

Tkr

Not

2018-10-01
-2019-09-30

2017-10-01
-2018-09-30

Den löpande verksamheten

32

Rörelseresultat

221 253

213 540

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

33

50 286

46 137

Betald skatt

-30 586

-20 307

**Kassaflöde från den löpande verksamheten före
förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar
och skulder**

240 953

239 370

Försäljning av operationella leasingtillgångar

13 437

5 465

Förvärv av operationella leasingtillgångar

-65 078

-102 513

Ökning av utlåning till allmänheten

-1 514 661

-1 752 877

Förändring av övriga tillgångar

-8 021

-15 050

Förändring av övriga skulder

28 292

170 100

Ökning/minskning av upplåning från allmänheten

1 357 022

1 468 227

Kassaflöde från den löpande verksamheten

51 944

12 722

Investeringsverksamheten

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

-2 461

-3 177

Investeringar i värdepapper

-47 426

0

Kassaflöde från investeringsverksamheten

-49 887

-3 177

Finansieringsverksamheten

Utbetald utdelning

-10 000

0

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

-10 000

0

Årets kassaflöde

-7 943

9 545

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets början

11 655

2 615

Kursdifferens i likvida medel

Kursdifferens i likvida medel

593

-505

Likvida medel vid årets slut

30

4 305

11 655

Handwritten signature

Noter

Tkr

Not 1 Allmän information

Siemens Financial Services AB, med organisationsnummer 556256-4129, är ett aktiebolag registrerat i Solna, och med säte i Solna, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 3094, 169 03 SOLNA. Huvuddelen av verksamheten bedrivs från Umeå. Verksamheten omfattar utlåning samt leasing där bolaget är leasegivare.

Styrelsen har den godkänt denna årsredovisning för utfärdande, för beslut av stämman under 2020.



Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Siemens Financial Services AB har tillstånd från Finansinspektionen och lyder därmed under Lag (1995:1559) om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Siemens Financial Services AB tillämpar ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) vid upprättande av sina finansiella rapporter.

FFFS 2008:25, så kallad lagbegränsad IFRS, innebär att International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de godkänts av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna, med de begränsningar och tillägg som följer av RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt FFFS 2008:25.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av bolagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges i not 4.

Ändrad tillämpning av företagets redovisningsprinciper

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Siemens Financial Services AB tillämpar IFRS 15 från och med 1 oktober 2018. IFRS 15 ersatte de tidigare utgivna standarderna IAS 18, IAS 11 samt tillhörande tolkningsuttalanden. Standarden innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-stegsmodell) som fastställer hur och när redovisning av intäkter ska ske. IFRS 15 påverkar inte redovisning av intäkter från finansiella instrument, försäkrings- eller leasingavtal och har således ingen inverkan på Siemens Financial Services AB's finansiella ställning.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 *Finansiella Instrument* trädde i kraft för räkenskapsår som påbörjats den 1 januari 2018 eller senare och ersatte då den tidigare principen IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering*.

Siemens Financial Services AB implementerade standarden med start 1 oktober 2018 och i enlighet med IFRS 9 p 7.2.15 tillämpades undantaget att inte räkna om tidigare perioder. Justeringar av redovisade belopp för finansiella tillgångar och skulder vid den första tillämpningen den 1 oktober 2018 är redovisade i ingående eget kapital för nuvarande period. Nedan tabell visar klassificeringen och värderingen av finansiella tillgångar och skulder enligt IFRS 9 jämfört med IAS 39 samt hur de bokförda värdena förändrades vid övergången 1 oktober 2018.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

<i>Finansiella tillgångar</i>	Bokfört värde Sep 30, 2018	Justering	Bokfört värde Okt 1, 2019	Värderingskategori IAS 39	Värderingskategori IFRS 9
Utlåning till allmänheten	9 807 525	-102 380	9 705 145	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Statsobligationer	281 476	-307	281 169	Finansiella tillgångar som kan säljas	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga tillgångar	201 495		201 495	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 424		24 424	Låne- och kundfordringar	Upplupet anskaffningsvärde
Summa finansiella tillgångar	10 314 921	-102 687	10 212 234		
<i>Finansiella skulder</i>					
Upplåning från allmänheten	8 046 821		8 046 821	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde
Övriga skulder	574 662		574 662	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	121 196		121 196	Andra finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde
Summa finansiella skulder	8 742 679		8 742 679		

I tabellen ovan har finansiella tillgångar minskat med - 102 687 tsek vid övergången till IFRS 9, dessa har gått via eget kapital och avser uteslutande ökning av kreditreserv.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har börjat tillämpas

IFRS 16 Leasingavtal

Nya standarden IFRS 16 träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 eller senare och ersätter IAS 17 Leasingavtal. För Siemens Financial Services AB är första dag för tillämpning 1 oktober 2019. Den nya standarden har en modell för leasetagare, vilken innebär att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderätten (leasingtillgången) och skulden värderas till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Nyttjanderätten inkluderar även direkta kostnader hänförliga till tecknandet av leasingavtalet. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderätten och räntekostnader. Vid tidpunkten för övergång den 1 oktober 2019 kommer Siemens Financial Services AB att redovisa leasingavtal som leasetagare retroaktivt med den ackumulerade effekten av en initial tillämpning av standarden på den första tillämpningsdagen i enlighet med IFRS 16 C5 punkt b. Nyttjanderätten värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden. För leasegivare är redovisningen i stort sett oförändrad. Införandet av IFRS 16 kommer att få en obetydlig påverkan på Siemens Financial Services ABs resultat och ställning. Bolaget har valt att inte tillämpa undantaget i RFR 2 och FFRS 2008:25 som innebär en möjlighet att redovisa samtliga leasingavtal som operationella leasingavtal.

Tillämpning av övriga redovisningsprinciper

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i Siemens Financial Services ABs finansiella rapporter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där bolaget huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I årsredovisningen används därför svenska kronor (kr), som är bolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Siemens Financial Services AB:s filialer i Danmark, Finland och Norge bedriver verksamhet i sitt respektive lands valuta. Valutaomräkning sker genom att balansräkningen poster omräknas till balansdagens kurs och resultaträkningen till genomsnittlig kurs för perioden. Kursdifferenser som uppkommer har redovisats direkt mot övrigt totalresultat.

Intäktsredovisning

Enligt IFRS 15 redovisas intäkter när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Standarden innefattar en fem-stegsmodell som fastställer hur och när redovisning av intäkter ska ske. IFRS 15 påverkar inte redovisningen av intäkter från finansiella instrument, försäkrings- eller leasingavtal.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas enligt effektivräntemetoden. För finansiella tillgångar tillhörande steg 1 sker en tillämpning av effektivräntan på det redovisade bruttovärdet medan det för kreditförsämrade finansiella tillgångar i steg 2 och 3 tillämpas på det upplupna anskaffningsvärdet under efterföljande rapporteringsperioder.



Effektivräntan är den ränta som disponerar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under den förväntade löptiden för den finansiella tillgången eller skulden.

Försäkringsintäkter och avgiftsintäkter

Försäkringsintäkter avser intäkter från kunder för av Siemens Financial Services försäkrade leasingtillgångar. Avgiftsintäkter avser bland annat faktureringsavgifter och andra administrativa avgifter som faktureras till leasingkunden. Intäkterna bedöms inte vara en del av effektivräntan och redovisas linjärt under avtalstiden, eller i takt med att tjänsten utförs, under posten Övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

Klassificering av leasingavtal och redovisning av leasingintäkter

Ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal är ett operationellt leasingavtal. Klassificeringen av leasingavtal som operationella eller finansiella görs på kontraktsnivå och utgår från en bedömning av avtalsvilkorens ekonomiska innebörd. En majoritet av Siemens Financial Services ABs leasingavtal klassificeras som finansiella leasingavtal.

Ett finansiellt leasingavtal innebär att de risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt överförs i allt väsentligt från leasegivaren till leasetagaren. Vid leasingperiodens början bokas tillgången bort från balansräkningen och en finansiell fordran tas i stället upp under posten Utlåning till allmänheten. Fordran tas upp till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Betalningarna från leasetagaren fördelas mellan ränteintäkter och minskning av fordran så att intäkten motsvarar en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen. Variabla avgifter, som exempelvis rörliga räntor, redovisas i resultaträkningen som en justeringspost till ränteintäkter i den period de uppstår.

När tillgångar leasas ut enligt ett operationellt leasingavtal kvarstår tillgången i balansräkningen, i relevant tillgångsslag. Leasingintäkterna (brutto) redovisas linjärt över leasingavtalets löptid i resultaträkningsposten Leasingintäkter. I denna post ingår även variabla avgifter. Avskrivningen för leasingobjektet sker linjärt och redovisas i posten Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Nyttjandeperioden uppgår till 3-5 år beroende på tillgång.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner består av de realiserade och orealiserade värdetförändringar som uppstått genom valutakursförändringar.

Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader inklusive löner, bonus och provisioner, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Dessutom redovisas här också kontorsomkostnader, IT-kostnader, arvoden och övriga administrationskostnader.

Finansiella instrument

Klassificering och värdering (principer tillämpade före 1 oktober 2018)



Siemens Financial Services AB klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Siemens Financial Services AB fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Siemens Financial Services AB lånefordringar och kundfordringar utgörs av Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Övriga tillgångar i balansräkningen. Siemens Financial Services AB finansiella tillgångar som kan säljas utgörs av statslåneobligationer.

Klassificering och värdering

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta, dvs värderas till upplupet anskaffningsvärde. Se not 31 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder för vidare information. Siemens Financial Services AB har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna per 30 September 2018 för att fastställa om de endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

Nedskrivning

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den tidigare modellen för faktiska kreditförluster i IAS 39. Dessutom är nedskrivningskraven i IFRS 9 mer omfattande än kraven i IAS 39. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat såväl som garantier och eventuella kreditåtaganden ska omfattas av prövningen av nedskrivningsbehovet. Under IAS 39 beräknade Siemens Financial Services AB inga reserveringar för poster som klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via totalresultat.

De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar tillgångar som förfallit. I kategori 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under de kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Siemens Financial Services AB tillämpar en förenklad metod för alla leasingfordringar och kundfordringar och reserven för kreditförluster beräknas och redovisas utifrån förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden oavsett om kreditrisken ökat väsentligt eller inte.

Kategori 1

Omfattar finansiella tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av bolagets policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället, en riskbedömning som motsvarar "investment grade". Detta tillämpas på Statsobligationer och består av obligationer med högsta kreditbetyg. Lånefordringar där ingen betydande ökning av kreditrisken har inträffat redovisas i kategori 1.

fr

7

Kategori 2

Omfattar finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisken har inträffat sedan första redovisningstillfället där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker (kreditförsämrad). En betydande ökning av kreditrisken för lånefordringar anses föreligga när fordran är förfallen med 30 dagar eller mer. Fordran övergår då från att vara i kategori 1 till kategori 2. Siemens Financial Services AB tillämpar en förenklad metod och beräknar och redovisar samtliga leasingfordringar och kundfordringar i kategori 2 direkt från första redovisningstillfället.

Kategori 3

Omfattar finansiella tillgångar för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker (kreditförsämrad). En fordran anses vara kreditförsämrad då fordran är förfallen med 90 dagar eller mer. Fordran övergår då från kategori 2 till kategori 3. För väsentliga tillgångar i kategori 3 beräknas reserverna på individuell nivå, medan det för tillgångar under detta belopp beräknas med hjälp av en statistisk modell.

Förväntade kreditförluster beräknas baserat på Siemens modell för riskklassificering där klassificeringen visar sannolikheten för att ett företag kommer att gå i konkurs inom ett år. Samtliga företag klassificeras på en skala från 1-10 där 10 är den högsta risken för konkurs inom ett år.

Fordringar skrivs bort från balansräkningen då Siemens Financial Services AB inte anses ha rimliga förväntningar om att kunna återvinna hela eller delar av en fordran.

Finansiella skulder

Siemens Financial Services AB klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt Andra finansiella skulder.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel. En finansiell skuld klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel då Siemens Financial Services AB inte tillämpar säkringsredovisning. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Skulder i denna kategori redovisas under posten Övriga skulder. Siemens Financial Services AB har per balansdagen inga finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Andra finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Andra finansiella skulder redovisas under posterna Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten och övriga skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument övriga principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen - det datum då Siemens Financial Services AB förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller Siemens Financial Services AB har överfört alla väsentliga risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier



Inventarier innefattar huvudsakligen datorer och kontorsinventarier. Dessa redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma bolaget tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar på andra tillgångar ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- inventarier och installationer 3-5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter/-kostnader i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Programvara

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på 5 år. Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar andra än finansiella tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys för Siemens Financial Services AB upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Likvida medel hänför sig till posten Utlåning till kreditinstitut.

Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

h

h

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i det land där Siemens Financial Services AB är verksam och genererar skattepliktiga intäkter, det vill säga Sverige och övriga länder där man är skatteskyldig. Siemens Financial Services AB utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i årsredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas

Ersättningar till anställda

Pensionskostnader

Siemens Financial Services AB pensionsplaner finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. Bolaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Siemens Financial Services AB betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Siemens Financial Services AB har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Siemens Financial Services AB tillgodo.

Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när Siemens Financial Services AB har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. Per 2019-09-30 föreligger inga avsättningar i bolaget.

Not 3 Finansiell riskhantering



Riskhantering är en integrerad del av all finansiell verksamhet och Siemens Financial Services AB arbetar kontinuerligt och strukturerat med att kartlägga och följa upp risker. Siemens Financial Services AB har tydligt definierade och internt kommunicerade policys och instruktioner för riskhantering. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att begränsa och följa upp verksamhetens risker liksom att fastställa de huvudsakliga principerna för hantering, kontroll och uppföljning av dessa risker. För att säkerställa att verksamheten lever upp till de policys och ramverk som tagits fram har Siemens Financial Services AB byggt sin kontroll av riskhantering baserat på tre försvarslinjer.

Den första försvarslinjen utgörs av den operativa nivån, det vill säga de affärsområden och funktioner som ansvarar för sin egen riskhantering i den dagliga verksamheten. Dessa har ett ansvar att verksamheten bedrivs inom gränserna för de policys och ramverk som tagits fram för riskhantering och intern kontroll. Kontrollfunktionerna Riskkontroll samt Regelefterlevnad utgör den andra försvarslinjen och ansvarar till exempel för den oberoende övervakningen, kontrollen och rapporteringen av risker samt efterlevnaden av interna och externa bestämmelser. Den tredje och sista försvarslinjen är internrevisionsfunktionen som är ansvariga för att kontrollera att den operativa nivån samt att de oberoende risk- och regelefterlevnadsfunktionerna tar sitt ansvar och utvärderar, hanterar samt rapporterar de risker de ställs inför.

De av styrelsen definierade huvudsakliga riskerna är:

Kredit- och motpartsrisk (inkl. koncentrationsrisk och restvärdesrisk)

Likviditetsrisk

Marknadsrisk

Operativ risk

Compliance risk

Utöver detta tillkommer ryktesrisk samt strategisk risk.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk avser risken att Siemens Financial Services AB inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Antingen delvis eller till fullo.

Klassificering av risk samt den tillhörande kreditratingen för Siemens Financial Services AB kunder har en avgörande roll för kreditbedömningar och utvärdering av nya affärer. Siemens Financial Services AB har ett antal ratingmetoder till förfogande för att bestämma kunders kreditrating. Valet av metod bygger främst på attribut för olika kundtyper. Ratingprocesserna är byggda på statistiskt säkerställda modeller som optimeras på en fortlöpande basis. Siemens Financial Services AB har definierat 10 ratingklasser för att kunna göra en meningsfull differentiering mellan ratingklasser. Vissa av ratingklasserna innehåller i sin tur ytterligare underklasser (ex. 3+, 3, 3-). Systemet innehåller totalt 20 olika kreditratingar som kan omvandlas till externa ratingar genom en mappningstabell. En låg ratingklass indikerar hög kreditvärdighet och följaktligen en låg risk. Fördelningen av kreditrating på kunderna i Siemens Financial Services AB kreditportfölj per 2019-09-30 är följande: 74 % (73 %) klassificeras som låg risk, 19 % (21 %) som medelrisk och 8 % (6 %) som högre risk.

Alla externa ratingar som används inom Siemens Financial Services AB hämtas uteslutande från Standard & Poor's, Fitch eller Moody's. Även om en extern rating används så utför ändå Siemens Financial Services AB en ratinganalys med hänsyn till egen kunskap och information.

Klassificeringen av risk samt den tillhörande kreditratingen på kunder utgör förutom basen för kreditbeviljningar även basen för kalkylering av förväntade kreditförluster. En kunds kreditrating bestäms individuellt oberoende av transaktionen och som en följd även oberoende av eventuella säkerheter. Med start 1 oktober 2018 har Siemens Financial Services AB i enlighet med IFRS 9 tillämpat nya principer för reserveringar och nedskrivningar av kreditförluster. Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 är baserade på en tre-stegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken och har för Siemens Financial Services AB inneburit en ökning av reserveringar för kreditförluster.

Däremot utgör säkerheter fortfarande en viktig komponent i riskbedömningen. I sin riskhantering använder Siemens Financial Services AB i huvudsak två typer av säkerheter, den första kategorin är de tillgångar som bolaget kan realisera vid en eventuell betalningsinställelse, försiktigt värderade, som minskar den potentiella förlusten. Den andra kategorin innefattar säkerheter i form av garantier från kunder eller tredje part. Båda kategorierna av säkerheter utgör en viktig del av riskhanteringen på Siemens Financial Services AB.

Siemens Financial Services AB gör avsättningar för att täcka den latent kreditrisken i leasing/låne-portföljen. Storleken på avsättningen baseras på varje kunds individuella kreditrating och hänsyn tas till eventuella säkerheter. Vid större avtal där kunden riskerar att ställa in sina betalningar gör Siemens Financial Services AB individuella bedömningar av behov av avsättningar. Dessa avsättningar är menade att spegla den förväntade förlusten efter att eventuella säkerheter tagits i beaktande. Såsom nämnts ovan, enligt IFRS 9 beräknas reserveringar och nedskrivningar av kreditförlusten enligt en tre-stegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken. Siemens Financial Services AB utgår ifrån storleken på respektive kunds exponering med hänsyn taget till eventuella säkerheter. Nettoexponeringen multipliceras sedan med sannolikheten för fallissemang (som i sin tur hänförs till kreditrating, genomsnittlig återstående löptid samt aktuellt nedskrivningsstadium) samt förväntad förlust vid fallissemang (som räknas fram baserat på rating). Per den 30 september 2019 hade Siemens Financial Services AB totalt 174 mkr (57 mkr) avsatt för individuella samt generella avsättningar. Se not 18 för ytterligare information om avsättningar.

En annan aspekt av kredit- och motpartsrisk uppkommer genom koncentrationsrisk, det vill säga risken som uppstår till följd av koncentration av exponeringar till grupper av motparter där risken för betalningsinställelse drivs av samma underliggande faktorer. Koncentrationsrisker kan uppstå genom ett litet antal kunder eller leverantörer, exponering mot en specifik industri eller ett begränsat geografiskt område. Bindande regelverk finns inom Siemens Financial Services AB avseende begränsning av koncentrationsrisk på kundnivå, industrinivå, geografisk nivå samt på produktnivå. Siemens Financial Services AB har en väl diversifierad portfölj avseende finansierade objekt och antal kunder i en mängd olika branscher. Portföljen har även en geografisk spridning över de nordiska länderna. Siemens Financial Services AB följer kontinuerligt upp alla stora exponeringar samt portföljens sammansättning ur koncentrationsriskhänseende.

En ytterligare aspekt av kredit- och motpartsrisk är restvärdesrisk. En del av Siemens Financial Services ABs portfölj består av avtal där bolaget behåller ett restvärde i utrustningen efter avtalets löptid. Restvärdesrisk uppstår som ett resultat av att marknadsvärdet på finansierade objekt är lägre än det kontrakterade restvärdet. Siemens Financial Services AB har en riskaversiv hållning när restvärden bestäms, i kreditgivningen sätts restvärden som bedöms motsvara marknadsvärdet vid avtalets slut. Historiskt sett för verksamheten har de realiserade restvärdena överstigit de antagna.



Riskkapiten avseende kreditrisk uttrycks i Siemens Financial Services ABs riskpolicy där flertalet limiter satts för olika dimensioner av kreditrisk. Genomsnittliga kreditförluster ska inte överstiga mer än 1 % av portföljens värde. Siemens Financial Services AB har ett starkt fokus på inkassoprocesser och arbetar kontinuerligt för att finna lösningar för att återvinna så stor del av fallerande affärer som möjligt. Bolaget har också en kontinuerlig översyn av verksamhetens riskstrategier med hänsyn till ekonomisk och marknadsmässig utveckling och till existerande portföljutveckling. För det finansiella året 2019 resulterade de totala kreditförlusterna till -0,3 % (-0,2 %) av portföljens värde.

Kreditriskexponering brutto och netto per 2019-09-30

Tkr	Total kreditriskexponering före reserveringar	Reserveringar	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag av säkerheter
2019-09-30					
Utlåning till allmänheten	11 414 921	-174 471	11 240 450	4 664 861	6 575 589
Operationella leasingobjekt	170 764	-	170 764	88 846	81 917
Summa	11 585 685	-174 471	11 411 214	4 753 707	6 657 507
2018-09-30					
Utlåning till allmänheten	9 864 419	-56 894	9 807 525	3 866 678	5 940 847
Operationella leasingobjekt	161 846	-1	161 845	82 706	79 139
Summa	10 026 265	-56 895	9 969 370	3 949 384	6 019 986

Åldersanalys, förfallna fordringar per 2019-09-30

	Operationella leasingobjekt	Utlåning till allmänheten	Totalt
2019-09-30			
Fordringar förfallna 1-30 dagar	1 721	51 476	53 197
Fordringar förfallna 31-60 dagar	115	3 251	3 366
Fordringar förfallna 61-90 dagar	370	1 806	2 176
Fordringar förfallna 91-180 dagar	16	11 202	11 219
Fordringar förfallna 181-360 dagar	-27	7 621	7 594
Fordringar förfallna mer än 360 dagar	0	10 326	10 326
Summa	2 196	85 682	87 878
2018-09-30			
Fordringar förfallna 1-30 dagar	1 776	52 941	54 717
Fordringar förfallna 31-60 dagar	-315	3 762	3 447
Fordringar förfallna 61-90 dagar	0	2 256	2 256
Fordringar förfallna 91-180 dagar	0	6 190	6 190
Fordringar förfallna 181-360 dagar	0	7 388	7 388
Fordringar förfallna mer än 360 dagar	0	4 489	4 489
Summa	1 461	77 026	78 487

Handwritten signature/initials

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Siemens Financial Services AB får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenande med dess finansiella skulder. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att bolagets betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid.

Siemens Financial Services AB monitorerar kontinuerligt skillnader mellan tillgångar och skulder. Alla kontrakterade kassaflöden rapporteras på daglig basis och eventuella tillkortakommanden i likviditet kan därför upptäckas i god tid. Eftersom Siemens Financial Services AB verksamhet innefattar filialverksamhet i andra länder analyseras varje signifikant valuta för sig. Om en likviditetsbrist trots allt skulle uppstå har Siemens Financial Services AB en likviditetsplan som säkerställer att bolaget trots likviditetsbrist kan säkerställa sina betalningar.

Likviditet tillhandhålls genom Siemenskoncernen och i det fall det skulle uppstå en allvarlig likviditetskris för koncernen i stort skulle risk finnas att moderbolaget inte kan tillhandahålla den likviditet som behövs. Siemens AG har en långsiktig rating A1 (Moody's) och A+ med stabila utsikter (S&P) och risken för en likviditetskris för koncernen bedöms därmed som små. I det fall en väsentlig negativ ändring av Siemens AGs rating skulle ske så skulle Siemens Financial Services AB se över sin strategi för hantering av likviditet i verksamheten.

Återstående kontraktuell löptid tillgångar och skulder

	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Utan löptid	Totalt
2019-09-30						
Tillgångar						
Utlåning till						
allmänheten	816 182	2 836 086	6 908 855	679 327		11 240 451
Leasingobjekt	12 818	42 925	104 359	10 573		170 674
Övriga tillgångar	29 392	111 895	428 618	-		569 905
Summa tillgångar	858 392	2 990 906	7 441 833	689 900	-	11 981 030
Skulder och eget kapital						
Upplåning	777 804	2 674 422	5 676 327	275 289		9 403 843
Övriga skulder	517 853	86 454	605	1 187		606 099
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	92 495	25 340	66			117 901
Eget kapital					1 853 187	1 853 187
Summa skulder och eget kapital	1 388 152	2 786 216	5 676 998	276 476	1 853 857	11 981 030
Netto löptider	-529 760	204 690	1 764 835	413 424	-	
2018-09-30						
Tillgångar						
Utlåning till						
allmänheten	863 214	2 362 844	6 038 366	543 101		9 807 525
Leasingobjekt	14 561	41 212	99 371	9 473		164 617
Övriga tillgångar	36 079	109 611	373 360			519 050
Summa tillgångar	913 854	2 513 667	6 511 097	552 574	-	10 491 192

Handwritten signature/initials

Skulder och eget

kapital

Upplåning	1 052 820	2 366 404	4 367 433	260 165		8 046 822
Övriga skulder	489 587	83 626	330	1 119		574 662
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	99 467	21 564	164			121 195
Eget kapital					1 748 513	1 748 513
Summa skulder och eget kapital	1 641 874	2 471 594	4 367 927	261 284	1 748 513	10 491 192
Netto löptider	-728 019	42 073	2 143 169	291 290	-	

För att säkerställa beredskap i situationer där Siemens Financial Services AB är i behov av likviditet finns en likviditetsreserv. Likviditetsreserven grundas på Finansinspektionens gällande föreskrifter för likviditetsrisker samt tillgångsklassificering i EU-kommissionens delegerade akt för likviditetstäckningskrav. Likviditetsreserven består av likvida tillgångar i form av utlåning till kreditinstitut, samt innehav i värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multilaterala utvecklingsbanker. Limiter för att reglera likviditetsreservens storlek fastställs av styrelsen. Likviditetsreserven uppgick per 30 september 2019 till 337 mkr (298 mkr). Utöver detta finns en beviljad outnyttjad koncernintern kreditfacilitet på 1 604 mkr (1 546 mkr).

Siemens Financial Services AB likviditetstäckningsgrad (LCR-kvot) uppgick per den 30 september 2019 till 196,7 %. Måttet har till syfte att visa hur bolagets högljuckade tillgångar står i relation till nettoutflödet under en trettio dagars period under stressade marknadsförhållanden och lagkravet uppgår idag till 100 %. Utöver LCR-kravet som tar hänsyn till likviditet på kort sikt kommer även ett krav på att upprätthålla en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) att tillämpas från och med år 2021. NSFR-kravet innebär att ett företag ska ha tillräcklig stabil finansiering för att ur ett ettårsperspektiv täcka sina finansieringsbehov under både normala och stressade förhållanden.

Marknadsrisk

För Siemens Financial Services AB verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av ränterisk och valutarisk.

Ränterisk uppstår som ett resultat av att räntebindingstider för utlåning och upplåning inte sammanfaller. De senaste årens kraftiga marknadsrörelser är ett exempel på riskerna med räntefluktuationer. Räntemarknaden fluktuerar över tid och eventuella höjningar eller sänkningar av styrräntor kan komma både plötsligt och oförberett. Siemens Financial Services AB har därför i bolagets riskramverk utarbetade strategier och riktlinjer avseende ränterisk vilken syftar att begränsa ränterisken. Som en del i Siemenskoncernen finns i tillägg gemensamma policys upprättade i syfte att hantera ränterisker.

En majoritet av Siemens Financial Services AB kreditportfölj följer kortare marknadsräntor både upp och ner. Ränterisken begränsas genom att upplåningen till en majoritet även den är knuten till kortare marknadsräntor. Ränterisken hanteras därmed genom att räntan avseende både inlåning och upplåning justeras i motsvarande grad vid en eventuell ränteändring. I nedan tabell specificeras räntebindingstider för tillgångar och skulder.

AR

7

Räntebindingstider för tillgångar och skulder

Tkr	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Icke räntebärande	Totalt
2019-09-30						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	4 305					4 305
Utlåning till allmänheten	2 824 285	4 169 671	3 329 272	443 640	473 583	11 240 451
Materiella anläggningstillgångar	84 659	47 787	38 228	-	3 812	174 486
Övriga tillgångar					561 789	561 789
Summa tillgångar	2 913 249	4 217 458	3 367 500	443 640	1 039 184	11 981 030
Skulder och eget kapital						
Upplåning till allmänheten	561 716	6 762 960	2 048 521	30 645		9 403 842
Övriga skulder					724 000	724 000
Eget kapital					1 853 187	1 853 187
Summa skulder och eget kapital	561 716	6 762 960	2 048 521	30 645	2 577 187	11 981 030
Differens tillgångar och skulder	2 351 533	-2 545 502	1 318 979	412 995	-1 538 003	
2018-09-30						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	11 655					11 655
Utlåning till allmänheten	2 429 016	3 838 112	2 489 327	506 134	544 934	9 807 523
Materiella anläggningstillgångar	93 495	27 805	40 095		2 773	164 618
Övriga tillgångar					507 395	507 395
Summa tillgångar	2 534 616	3 865 917	2 529 422	506 134	1 055 102	10 491 191
Skulder och eget kapital						
Upplåning till allmänheten	519 642	6 097 287	1 315 883	114 008		8 046 820
Övriga skulder					695 858	695 858
Eget kapital					1 748 513	1 748 513
Summa skulder och eget kapital	519 642	6 097 287	1 315 883	114 008	2 444 371	10 491 191
Differens tillgångar och skulder	2 014 974	-2 231 370	1 213 539	392 126	-1 389 269	

Handwritten signature/initials

I enlighet med Finansinspektionens författning FFFS 2007:4 definieras ränterisk som risken för att ogynnsamma ränterörelser leder till kapitalförluster. Företaget ska beräkna och rapportera vilken påverkan en plötslig förändring av det allmänna ränteläget får på dess ekonomiska värde. Räntechocken ska motsvara en plötslig och uthållig parallellförskjutning med 200 räntepunkter. Den förändring på räntenettet som inträffar 2019-09-30 vid en hypotetisk förändring med 200 räntepunkter, var vid en ränteuppgång med -88 mkr (-71 mkr) och vid en räntenedgång 102 mkr (82 mkr).

Eftersom Siemens Financial Services AB även bedriver affärsverksamhet i filialer i Finland, Norge och Danmark hanteras en mängd olika valutor. De valutor som anses vara signifikanta utöver SEK är NOK och EUR. Siemens Financial Services AB har även positioner i CHF, GBP, DKK samt USD. Siemens Financial Services AB har två huvudsakliga typer av valutarisk som följer verksamhetens natur och som uppstår till följd av att tillgångar och skulder i samma valuta storleksmässigt inte överensstämmer. Den första risken är transaktionsrisk, definierat som risken att ett kontrakt eller affär i utländsk valuta påverkas av ändrade växelkurser.

Transaktionsrisken begränsas genom att all utlåning i en valuta matchas av upplåning i samma valuta. Den andra risken är omräkningsrisk, definierat som risken att tillgångar och skulder i de nordiska filialerna påverkas på ett ofördelaktigt sätt av ändrade växelkurser. För att hantera valutakursrörelser sker en löpande övervakning av skillnader i tillgångar och skulder i varje separat valuta. Mer information om tillgångar och skulder i utländsk valuta finns ytterligare specificerade i not 25 Positioner i utländsk valuta.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till oväntade ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även efterlevnaden av svensk lagstiftning och myndigheters föreskrifter samt legala risker som härrör från eventuella juridiska brister avseende bolagets dokumentation, dess innehåll och hantering.

Siemens Financial Services AB har en policy fastställd av styrelsen för hantering av operativa risker och har en implementerad metodik och systematik för att hantera och följa upp dessa risker. De operativa riskerna motverkas genom intern kontroll. Upprätthållandet av en god intern kontroll är en ständigt pågående process inom Siemens Financial Services AB och innefattar bland annat:

- krav på ändamålsenliga rutiner och instruktioner,
- klart definierade ansvars- och arbetsfördelningar,
- IT-stöd i form av ekonomi- och kreditssystem med inbyggda maskinella avstämningar och kontroller
- behörighetssystem,
- interna informations- och rapporteringssystem för att bl. a. tillgodose ledningens krav på information om exempelvis bolagets riskexponering, samt
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda bolagets och kundernas tillgångar.

Riskaptiten avseende operativa risker definieras som att förluster till följd av operationella risker eller incidenter inte ska äventyra kapitaliseringen eller tillsammans med netto kreditförluster inte vara över 1,5 % av den genomsnittliga portföljen. Toleranslimiter fastställs av styrelsen och innefattar åtminstone limiter på rörelseförluster samt antalet signifikanta operationella incidenter.

Ryktesrisker

Bolagets ryktesrisk är hänförlig till situationer då bolaget av någon orsak får dåligt rykte på marknaden, till exempel genom brister i affärsmodellen eller missnöjda kunder. Ryktesrisk föreligger även om motparter tappar förtroendet för branschen i stort. Dålig publicitet skulle på kort sikt potentiellt kunna påverka intjäningsförmågan och även totala tillgångar på längre sikt.

Strategisk risk

Strategisk risk eller affärsrisk definieras dels som risken att Siemens Financial Services AB lider förluster till följd av minskad eller väldigt volatil intjäningsförmåga ställt i relation till de fasta kostnader bolaget har, dels som exponering mot makro-ekonomiska-, geopolitiska- och sektorspecifika risker.

Inom Siemens Financial Services AB finns ett omfattande ramverk kring finansiell rapportering samt uppföljning och rapportering av nyckeltal där kostnader och intäkter granskas noga på löpande basis. I linje med koncernens riktlinjer skulle ledningen behöva agera beslutsamt på eventuella negativa avvikelser.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden

Siemens Financial Services AB gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Reservering för förväntade kreditförluster

Siemens Financial Services AB ser över sin låneportfölj löpande för att bedöma behovet av reservering av förväntade kreditförluster. Att fastställa värdet på utlåningen och leasingen vad gäller nedskrivning av kreditförluster är en av de viktigaste bedömningsposterna. Individuell bedömning sker vid nedskrivning av kreditförluster som baseras på den bästa uppfattningen av tillgångens värde med beaktande av underliggande säkerhet.

Not 5 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.



Not 6 Förslag till vinstdisposition

2019-09-30

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserad vinst	1 668 877
årets vinst	178 310
	1 847 187

disponeras så att	
till aktieägarna utdelas totalt	10 000
i ny räkning överföres	1 837 187
	1 847 187

7/2

Not 7 Intäkternas geografiska fördelning

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Ränteintäkter		
Sverige	3 547	3 665
Danmark	17	2
Norge	2 110	2 126
Finland	4 254	3 332
	9 928	9 125
Ränteintäkter från finansiella leasingavtal		
Sverige	149 309	125 753
Danmark	150	125
Norge	69 838	55 271
Finland	150 133	122 235
	369 430	303 384
Leasingintäkter från operationella leasingavtal		
Sverige	32 716	22 913
Danmark	0	13 467
Norge	9 965	5 804
Finland	1 083	
	43 764	42 184
Nettoresultat från finansiella transaktioner		
Sverige	-1 702	-2 658
Danmark	-1	-2
Norge	-997	-25
Finland	-18	27
	-2 718	-2 658
Övriga rörelseintäkter		
Sverige	111 572	100 270
Danmark	44	48
Norge	58 916	64 875
Finland	98 590	91 358
	269 122	256 551

Varav koncerninterna intäkter 7 626 (6 471) tkr.

72

J

Not 8 Räntenetto

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Ränteintäkter		
Utlåning till allmänheten	9 929	9 125
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	369 430	303 384
Summa	379 359	312 509
Räntekostnader		
Räntekostnader för upplåning till allmänheten	-37 545	-19 772
Summa	-37 545	-19 772
Räntenetto	341 814	292 737
Varav		
-Koncerninterna kostnader	-37 532	-19 724
Leasingintäkter och samlat räntenetto		
Leasingintäkter		
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	369 430	303 384
Leasingintäkter från operationella leasingavtal	43 764	42 184
Leasingintäkter, netto	413 194	345 568
Ränteintäkter	379 359	312 509
Räntekostnader	-37 545	-19 772
Samlat räntenetto	341 814	292 737

Not 9 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Nettoresultat avseende valutatransaktioner	-2 717	-2 658
	-2 717	-2 658

Not 10 Övriga rörelseintäkter

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Försäkringsintäkter	126 140	120 607
Avgiftsintäkter	142 984	135 944
	269 124	256 551

7/8

Not 11 Allmänna administrationskostnader

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Personalkostnader anställda		
Löner, bonus och andra ersättningar	-133 854	-124 161
Pensionskostnader	-17 744	-23 457
Sociala kostnader	-30 545	-21 025
Andra personalkostnader	-9 734	-12 534
Summa personalkostnader anställda	-191 877	-181 177
Personalkostnader styrelse och VD		
Löner, bonus och andra ersättningar	-5 698	-4 995
Pensionskostnader*	-872	-634
Sociala kostnader	-1 615	-1 615
Summa personalkostnader styrelse och VD	-8 185	-7 244

*Samtliga pensionskostnader avser premier för avgiftsbestämda planer.

Löner och andra ersättningar till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön och en tillkommande rörlig ersättning. Löner och arvoden till styrelse och VD inkluderar rörlig prestationsbaserad ersättning om 1 328 tkr (1 006 tkr).

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Övriga administrationskostnader		
Lokalkostnader	0	-89
Övriga allmänna administrationskostnader	-103 497	-86 267
Summa övriga administrationskostnader	-103 497	-86 356
Summa allmänna administrationskostnader	-303 559	-274 777

Rörliga ersättningar

De tillkommande rörliga ersättningarna utgår i förhållande till individuell måluppfyllelse av de intäkts- och resultatmål som fastställs för året. Målen fastställs årligen av styrelsen. Samtliga rörliga ersättningar är pensionsgrundande. Information om ersättningspolicy i enlighet med upplysningskraven i FFFS 2011:1 återfinns i föreskrifter och allmänna råd om ersättningspolicy i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Bolagets upplysningar i detta avseende kan nås via bolagets hemsida.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Enligt avtal mellan Siemens Financial Services AB och verkställande direktören uppgår uppsägningstiden till sex månader.

För andra ledande befattningshavare gäller uppsägningstid enligt avtal beroende på anställningstidens längd och eventuella avgångsvederlag efter förhandling.



Siemens Financial Services AB
Org.nr 556256-4129

30 (48)

Medelantal anställda under året

Kvinnor	90	87
Män	88	81
Totalt	178	168

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen

Kvinnor	1	1
Män	4	4
Totalt	5	5

Styrelsen består av fem ledamöter varav endast två har erhållit ersättning från det svenska bolaget under räkenskapsåret. Företagsledningen består av 9 personer.

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 2018-09-30
Ersättning till revisorerna		
<i>Revisionsuppdrag*</i>		
BDO Sweden AB	-970	-
Ernst & Young AB	-70	-997
Summa	-1 039	-997

* Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

	Sverige	Danmark	Norge	Finland
Medelantalet anställda fördelat per land 2019				
Varav kvinnor	57	0	10	23
Varav män	62	0	11	15
Summa	119	0	21	38
Medelantalet anställda fördelat per land 2018				
Varav kvinnor	53	0	10	25
Varav män	58	0	9	14
Summa	111	0	19	39

50
43

Not 12 Operationella leasingavtal

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Totala leasing och hyreskostnader under året	-2 572	-3 387
Framtida leasingavgifter avseende operationella leasingavtal med en återstående löptid om:		
Mindre än 1 år	-2 047	-2 742
Längre än 1 år men högst 5 år	-1 592	-1 674
Summa	-3 640	-4 416

Not 13 Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0	-21
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1 155	-441
Avskrivningar av leasingobjekt	-49 417	-45 500
Summa	-50 572	-45 962

Not 14 Övriga rörelsekostnader

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Marknadsföringskostnader	-7 604	-7 672
Försäkringspremier leasingobjekt	-18 288	-14 263
Övriga rörelsekostnader*	-18 497	-13 560
	-44 389	-35 495

*Inkluderar 12,8 MSEK Fastighetskostnader.

7/2

Not 15 Kreditförluster, netto

IFRS 9

2019-09-30

Specifik reservering för individuellt värderade leasing- och lånefordringar

Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster -29 106

Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster vilka i föregående års bokslut redovisats som konstaterade förluster 68 904

Summa specifik reservering för individuellt värderade leasing- och lånefordringar 39 798

Reserveringar för kreditförluster

Kategori 1 -17

Kategori 2 -53 888

Kategori 3 -26 098

Summa reserveringar för kreditförluster -80 003

Återföring av nedskrivningar för kreditförluster 7 998

Årets nettokostnad för kreditförluster -32 208

IAS 39

2018-09-30

Specifik reservering för individuellt värderade leasing- och lånefordringar

Årets bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster -26 819

Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster vilka i föregående års bokslut redovisats som konstaterade förluster 13 202

Reservering för kreditförluster -12 643

Återföring av nedskrivningar för kreditförluster 7 220

Årets nettokostnad för kreditförluster -19 040

Not 16 Inkomstskatter

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Aktuell skatt på årets resultat	-43 769	-58 961
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	90	-62
Summa aktuell skatt	-43 679	-59 023
<i>Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt för året</i>		
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till förändringar i temporära skillnader	783	5 037
Uppskjuten skatteintäkt/skattekostnad hänförlig till ändrad skattesats i Sverige	-	1 468
Uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt hänförlig till tidigare år	-49	14
Summa uppskjuten skattekostnad/skatteintäkt för året	734	6 519
Summa redovisad skattekostnad	-42 945	-52 504

Inkomstskatten på Siemens Financial Services ABs resultat före skatt skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultatet enligt följande:

Redovisad vinst före skatt	221 254	213 540
Skatt enligt gällande skattesats (22 %)	-48 676	-46 979
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 016	-1 018
Skatt hänförlig till tidigare år	41	-47
Förändring nedskrivning av avräkningsbar utländsk skatt	8 379	-2 856
Omräkning av uppskjuten skatt p g a ändrad skattesats i Sverige	-1 673	-1 604
Skatt i resultaträkningen	-42 945	-52 504
Effektiv skattesats	19,4 %	24,6 %

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Skatteposter som redovisats i övrigt totalresultat		
Uppskjuten skatt hänförlig till omräkningsdifferenser avseende utländska verksamheter	-25 778	-57 081
Aktuell skatt hänförlig till årets omräkningsdifferenser avseende utländska verksamheter	23 958	53 821
Uppskjuten skatt hänförlig till pensioner och säkringsinstrument	-83	276
Omräkning av uppskjuten skatt p g a ändrad skattesats i Sverige	-88	-212
Summa	-1 991	-3 196

Z

Redovisade uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångarnas eller skulders redovisade, respektive skattemässiga värden är olika. Temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster.

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
<i>Uppskjuten skattefordran</i>		
Leasingtillgångar	6 120	28 546
Rerservering kreditförluster	36 872	12 289
Kassaflödessäkringar	0	85
Avräkning utländsk skatt	12 688	17 709
Pensioner	228	233
Summa skattefordringar	55 908	58 862
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>		
Leasingtillgångar	27	35
Kassaflödessäkringar	-	-
Summa skatteskulder	27	35
<i>Netto</i>		
Leasingtillgångar	6 093	28 511
Reservering kreditförluster	36 872	12 289
Kassaflödessäkringar	0	85
Avräknings utländsk skatt	12 688	17 709
Pensioner	228	233
Summa	55 882	58 827
	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar		
Avräkningsbar utländsk skatt som skrivits ner	44 986	62 788
Summa	44 986	62 788

Överstiger den avräkningsbara utländska skatten medgiven avräkning kan den överskjutande delen sparas (carry forward). Avräkning för carry forward-belopp kan begäras de fem kommande beskattningsåren. Om avräkning inte har medgetts under de fem följande åren faller carry forward-beloppet bort. Nedskrivning av carry forward innebär att det redovisade nettovärdet för avräkningsbar utländsk skatt motsvarar skattevärdet av ett sådant avdrag. Under året har en del av bolagets avräkningsbara skatt förfallit.



	Ingående balans	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övr. totalresultat	Redovisat i eget kapital	Utgående balans
<i>Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag</i>					
2017-10-01 - 2018-09-30					
Leasingtillgångar	80 313	5 491	-57 292		28 512
Reserveringar	12 080	209			12 289
Kassaflödessäkringar	-195		280		85
Avräkning utländsk skatt	16 890	819			17 709
Pensioner	238		-4		234
Summa	109 326	6 519	-57 016	-	58 829
2018-10-01 - 2019-09-30					
Leasingtillgångar	28 512	3 359	-25 778		6 094
Reserveringar	12 289	2 403		22 180	36 872
Kassaflödessäkringar	85		-85		0
Avräknings utländsk skatt	17 709	-5 021			12 688
Pensioner	234		-5		229
Summa	58 829	741	-25 868	22 180	55 882

*För räkenskapsår 2017/2018 har leasingtillgångar och avsättningar brutits ut för korrekt klassificering.

Not 17 Utlåning till kreditinstitut

	2019-09-30	2018-09-30
Utlåning till kreditinstitut	4 305	11 655
	4 305	11 655

Varav utländsk valuta 4 305 tkr (11 655 tkr).

tr

7

Not 18 Utlåning till allmänheten

IFRS 9	2019-09-30
Utestående fordringar, brutto	11 414 921
-varav kategori 1	322 818
-varav kategori 2	10 988 971
-varav kategori 3	103 133
Avgår reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster	-174 471
Summa utlåning till allmänheten	11 240 451

Förändringar i förlustreserver för utlåning till allmänheten	Kat 1	Kat 2	Kat 3	Summa
<i>Redovisat värde för lånefordringar före reserveringar, brutto</i>	322 818	10 988 971	103 133	11 414 922
Ingående balans för reserveringar för lånefordringar 01/10/2018	-175	-123 819	-35 294	-159 287
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-34	-70 301	-5 060	-75 395
Minskning av reserveringar hänförliga till borttagna lånefordringar	142	48 432	8 379	56 954
Förändring av reserveringar hänförliga till förändringar av kreditrisk	17	16 412	-21 037	-4 608
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	407	11 543	11 950
Övriga justeringar	-	-3 109	-975	-4 084
Utgående balans för reserveringar för lånefordringar 30/09/2019	-50	-131 977	-42 444	-174 471
<i>Redovisat värde för lånefordringar efter reserveringar, netto</i>	322 768	10 856 994	60 689	11 240 451

FA

Behovet av reserveringar för kreditförluster har under räkenskapsåret ökat till följd av ändrad redovisningsmetod i samband med införandet av IFRS 9.

IAS 39	2018-09-30
Utestående fordringar, brutto	9 864 419
Avgår reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster	-56 894
Summa utlåning till allmänheten	9 807 525

Förändringa av reserv för konstaterade och sannolika kreditförluster:

Ingående balans	54 910
Årets reservering för kreditförluster	12 643
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster	-7 919
Återförda tidigare gjorda reserveringar för konstaterade kreditförluster	-5 284
Valutajusteringar	2 544
Utgående balans	56 894

Not 19 Immateriella anläggningstillgångar

	2019-09-30	2018-09-30
Ingående anskaffningsvärden	53 238	53 238
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	53 238	53 238
Ingående avskrivningar	-53 238	-53 217
Årets avskrivningar	0	-21
Utgående ackumulerade avskrivningar	-53 238	-53 238
Utgående redovisat värde	0	0

Rfz

Not 20 Materiella anläggningstillgångar

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Anläggningstillgångar		
Egna inventarier	3 812	2 773
Operationella leasingobjekt	170 675	161 845
Summa materiella anläggningstillgångar	174 486	164 618
<i>Egna inventarier</i>		
Ingående anskaffningsvärden	6 190	2 950
Inköp	2 461	3 177
Försäljningar och utrangeringar	-513	0
Omräkningsdifferenser	172	63
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 311	6 190
Ingående avskrivningar	-3 418	-2 950
Årets avskrivningar	-1 155	-440
Försäljningar och utrangeringar	149	0
Omräkningsdifferenser	-75	-28
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 499	-3 418
<i>Utgående restvärde enligt plan</i>	3 812	2 772
<i>Operationella leasingobjekt</i>		
Ingående anskaffningsvärden	233 816	151 040
Inköp	74 228	102 513
Omklassificering	-2 090	627
Försäljningar och utrangeringar	-34 424	-25 052
Omräkningsdifferenser	-181	4 688
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	271 350	233 816
Ingående avskrivningar	-71 971	-45 585
Omklassificering	-454	1 335
Försäljningar och utrangeringar	21 331	19 587
Årets avskrivningar	-49 416	-45 500
Omräkningsdifferenser	-164	-1 808
Utgående ackumulerade avskrivningar	-100 675	-71 971
<i>Utgående restvärde enligt plan</i>	170 675	161 845
Summa utgående restvärde enligt plan	174 486	164 617

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Framtida minimileaseavgifter per balansdagen		
Högst 1 år	-49 296	-54 702
Längre än 1 år men högst 5 år	-70 053	-66 889
Längre än 5 år	-1 774	-2 664
Summa	-121 123	-124 255

Not 21 Belåningsbara statsskuldsförbindelser m.m.

	2019-09-30	2018-09-30
Statsobligationer	328 512	281 476
	328 512	281 476

Samtliga obligationer är förvärvade i syfte att utgöra en likviditetsreserv. Hela innehavet avser värdepapper emitterade eller garanterade av stater.

Not 22 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-09-30	2018-09-30
Förutbetalda kostnader	25 087	24 423
	25 087	24 423

Not 23 In- och upplåning från allmänheten

	2019-09-30	2018-09-30
Inlåning från koncernföretag		
- varav svensk valuta	3 804 218	3 438 014
- varav utländsk valuta	5 599 625	4 608 807
	9 403 843	8 046 821

Not 24 Övriga skulder

	2019-09-30	2018-09-30
Leverantörsskulder	-366 525	-343 064
Övriga skulder	-239 575	-231 598
	-606 100	-574 662

Verkligt värde på leverantörsskulder bedöms motsvara det bokförda värdet.

Not 25 Positioner i utländsk valuta

2019-09-30	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	USD
Tillgångar	1	1 353	46 412	6	46 600	1 082
Skulder	-1	-1 354	-46 317	-113	-51 710	-1 164
Summa osäkrad valutaposition	0	0	95	-107	-5 110	-82
2018-09-30	CHF	DKK	EUR	GDP	NOK	USD
Tillgångar	1	1 353	16 248	6	43 980	2 754
Skulder	-4	-1 220	-16 087	-109	-47 422	-2 595
Summa osäkrad valutaposition	-3	134	161	-103	-3 442	159

Detta är en specifikation över tillgångar och skulder i utländsk valuta annan är respektive filials lokala valuta.

Handwritten signature and date 7/2

Not 26 Kapitaltäckning

Kapitalbas

Siemens Financial Services ABs kapitalbas består enbart av kärnprimärkapital (CET1). I bolagets kärnprimärkapital ingår aktiekapital, reservfond samt balanserat resultat. Under året har kärnprimärkapitalet påverkats av att årets resultat efter skatt har tillförts samt effekt av införandet av IFRS 9 enligt nedan. Förväntad utdelning med 10 000 TSEK för 2019 är avdragen från kapitalbasen.

Väsentliga regelverksförändringar med påverkan på kapitalbasen

Med start 1 oktober 2018 har Siemens Financial Services AB i enlighet med IFRS 9 tillämpat nya principer för reserveringar och nedskrivningar av kreditförluster. Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 är baserade på en tre-stegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken. Standarden innefattar även nya principer för klassificering av finansiella tillgångar, för Siemens Financial Services AB har detta inneburit att finansiella tillgångar som kan säljas ändras från verkligt värde till upplupet anskaffningsvärde. Effekten på eget kapital vid övergången till IFRS 9 kan främst hänföras till ökade reserveringar för kreditförluster och har inneburit en minskning i kärnprimärkapital med 102 687 TSEK (varav 307 TSEK kan hänföras till värdering av finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde).

Tillämpade regelverk

Beräkning av kapitalkrav är utförd i enlighet med tillsynsförordning (EU) 575/2013 som är direktverkande, kapitaltäckningsdirektivet 2013/36/EU samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsyns krav och kapitalbuffertar. Förordningen innehåller krav avseende kapital, likviditet, bruttosoliditet samt offentliggörande av årlig information. Direktivet innehåller bestämmelser om kapitalbuffertar, bolagsstyrning, offentliggörande av information, tillsynens utövande och sanktioner. Beräkning av buffertkrav är utförd enligt Lag (2014:966) om kapitalbuffertar och förordning (2014:993) om särskild tillsyn och kapitalbuffertar. Syftet med kapitaltäckningskraven är att upprätthålla en stabilitet inom det finansiella systemet, samt säkerställa att tillräckligt med kapital allokeras för att kunna täcka de risker som är hänförliga till finansieringsverksamhet samt absorbera eventuella förluster som kan uppstå i en finanskris.

Bruttosoliditet är ett komplement till de övriga kapitaltäckningskraven, bruttosoliditetsmättet uttrycks som kvoten mellan kapital och tillgångar och beräknas i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Kravet syftar till att sätta ett tak för hur mycket kreditinstitut kan belåna sig, oavsett vilken risk deras verksamhet anses utgöra.

Kapitalkrav och beräkningsmetod

Pelare 1

Det grundläggande minimikapitalkravet består av kapitalkrav i Pelare 1 och berör kredit- och motpartsrisk, operativ risk samt marknadsrisk (dessa redogörs mer ingående i not 3). Siemens Financial Services AB tillämpar schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för kreditrisk i Pelare 1. Detta innebär att samtliga exponeringar tilldelas olika exponeringsklasser som i sin tur tillskrivs riskvikter baserade på respektive exponeringsklass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Kapitalkravet för det totala riskvägda exponeringsbeloppet (REA) uppgår till 8 %.

Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 % av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Siemens Financial Services AB har inget handelslager och beräknar därmed inte något kapitalkrav för marknadsrisker under Pelare 1.

Kapitalkrav för marknadsrisk omfattar samtliga poster i och utanför balansräkningen värderade till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagens kurs. 8 % av total nettoposition i utländsk valuta beräknas utgöra kapitalkravet för merparten av exponeringarna. För nära sammanhängande valutor tillämpas ett lägre kapitalkrav på 4 %. Siemens Financial Services AB har varken ett handelslager eller väsentliga valutakursrisker och beräknar därmed inte något kapitalkrav för marknadsrisker under Pelare 1.

Pelare 2

Utöver de lagstadgade minimikravet på kapital i Pelare 1 ska bolag som omfattas av kapitaltäckningsregelverket göra en intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) där bolaget gör egna bedömningar av sina risker och totalt kapitalbehov, denna ses över årligen och godkänns utav styrelsen. Som en del av IKLU görs stresstester för att säkerställa att bolagets kapital är tillräckligt för att klara ett hårdare marknadsläge. Utöver de risker som inkluderas under Pelare 1 har Siemens Financial Services AB identifierat följande materiella risker;

Koncentrationsrisk, definierat som risken med ett stort beroende till ett mindre antal kunder, en viss bransch eller ett geografiskt område. Beräknad enligt Finansinspektionens metoder.

Valutakursrisk, definierat som risken för förluster till följd av valutakursförändringar. Beräknad enligt intern metod.

Ränterisk, definierat som risken för framtida förluster vid förändrad marknadsränta. Beräknad enligt Finansinspektionens metoder.

Restvärdesrisk, definierat som risken att ett antaget restvärde är lägre än marknadsvärdet. Beräknad enligt intern metod.

Ytterligare kreditrisk, definierat som risken att kundförluster ökar signifikant. Beräknad enligt intern metod.

Buffertkrav

Utöver kapitalkraven i Pelare 1 och 2 ska Siemens Financial Services AB även möta kapitalkravet på kapitalbuffertar. Siemens Financial Services AB allokerar kapital för kapitalkonserveringsbufferten som sedan 2 augusti 2014 är fastställd till 2,5 % av REA, samt kapital för den institutspecifika kontracykliska kapitalbufferten som även den räknas fram som en procentsats av REA och uppgår till 1,55 % per 2019-09-30. Siemens Financial Services AB stresstester som görs inom ramen för IKLU har visat att kapitalplaneringsbufferten understiger 2,5% av REA. Det kapital som allokeras för att täcka kravet på kapitalkonserveringsbufferten används därmed i enlighet med Finansinspektionens ställningstagande även för att täcka kapitalplaneringsbufferten.

Kapitalplanering

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen går i linje med bolagets affärsstrategi och riskpolicy, samt tar i beaktning den framtida kapitalplaneringen satt i relation till den finansiella miljö där Siemens Financial Services AB verkar. Bolaget följer en strategisk plan där hänsyn tas till både kort- och långsiktiga finansiella mål och syftet med kapitalplaneringen är att säkerställa att bolaget vid samtliga tidpunkter uppfyller de minimikapitalkrav som ställs från myndigheter. Siemens Financial Services AB uppfyller minimikraven på kapitalbas vilket innebär att bolagets kapitalbas minst uppgår till minimikapitalkravet både för räkenskapsåret 2019 och i framtiden.

För mer information om kapitaltäckning se den årsvisa informationen samt den periodiska informationen som publiceras fyra gånger per år på Siemens Financial Services ABs hemsida.

	2018-10-01 -2019-09-30	2017-10-01 -2018-09-30
Sammanställning över kapitalbas och lagstiftningsjusteringar		
Aktiekapital	5 000	5 000
Reservfond	1 000	1 000
Balanserad vinst eller förlust	1 668 877	1 581 477
Årets resultat	178 310	161 036
Omräkningsreserv	-107 120	-90 249
Förväntad utdelning	-10 000	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 736 067	1 658 264
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-
Kärnprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 736 067	1 658 264
Summa kapitalbas	1 736 067	1 658 264
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
<i>Riskvägd exponering</i>		
Institutexponeringar	6 488	9 655
Företagsexponeringar	4 303 494	3 492 054
Hushållsexponeringar	3 206 512	3 002 811
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	699	796
Fallande exponeringar	86 094	40 632
Övriga poster	139 704	147 070
Summa kreditrisker	7 742 991	6 693 018
Operativ risk enligt basmetoden	1 103 116	1 006 965
Summa riskvägt exponeringsbelopp	8 846 108	7 699 983
Kreditrisk enligt schablonmetoden		
<i>Kapitalbaskrav 8%</i>		
Insitutexponeringar	519	772
Företagsexponeringar	344 279	279 364
Hushållsexponeringar	256 521	240 225
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	56	64
Fallande exponeringar	6 887	3 251
Övriga poster	11 176	11 766
Summa kreditrisker	619 439	535 441
Operativ risk enligt basmetoden		
Kapitalbaskrav 8%	88 249	80 557
Summa riskvägt exponeringsbelopp kapitalkrav 8%	707 689	615 999

J. A.

Kapitalrelationer och buffertar

Kärnprimärkapitalrelation (%)	19,63	21,54
Primärkapitalrelation (%)	19,63	21,54
Totalkapitalrelation (%)	19,63	21,54

Kärnprimärkapital utöver minimikapitalkravet på 4,5% tillgängligt att använda som buffert	15,13	17,04
---	-------	-------

Bruttosoliditet (%)	14,49	15,81
---------------------	-------	-------

Kapitalkrav pelare 1 exklusive buffertkrav	707 689	615 999
--	---------	---------

Institutspecifika buffertkrav	358 986	294 259
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert (2,5%)	221 153	192 500
varav krav på institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	137 833	101 759

Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i pelare 2	304 878	252 307
--	---------	---------

Totalt kapitalkrav	1 371 552	1 162 565
---------------------------	------------------	------------------

Kapitalöverskott efter pelare 1,2 och buffertkrav	364 515	495 700
---	---------	---------

Not 27 Transaktioner med närstående

	2019-09-30	2018-09-30
Inköp och försäljning mellan koncernföretag		
Leasingintäkter samt övriga intäkter	7 626	6 471
Övriga rörelsekostnader samt allmänna administrationskostnader	-56 991	-55 364
Räntekostnader	-37 532	-19 724
	-86 897	-68 617
Koncerninterna skulder		
Upplåning från närstående	9 403 843	8 046 821
Övriga skulder		0
	9 403 843	8 046 821

Bolaget har närståendetransaktioner med andra bolag i Siemenskoncernen. Transaktionerna med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Uppgifter om moderföretaget

Siemens Financial Services AB är ett helägt dotterbolag till Siemens AG, med adress D-80312 München och org nr HRB6684, och ingår i Siemenskoncernen. Koncernredovisning för Siemens AG finns tillgänglig på bolagets webbplats www.siemens.com.

fr

J

Not 28 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-09-30	2018-09-30
Upplupna räntekostnader	-8 792	-3 529
Upplupna kostnader	-28 701	-24 806
Förutbetalda intäkter	-80 408	-92 860
	-117 901	-121 195

Not 29 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

Siemens Financial Services AB har inga ställda säkerheter eller eventualförpliktelser under 2019 eller 2018.

Not 30 Likvida medel

	2019-09-30	2018-09-30
Likvida medel		
Utlåning till kreditinstitut	4 305	11 655
	4 305	11 655

Utlåning till kreditinstitut redovisades vid årets slut i balansräkningen till 4 305 tkr (11 655). Därav utgjordes 4 305 tkr (11 655) av placeringar med en löptid på mindre än tre månader från anskaffningstidpunkten, vilka klassificeras som likvida medel.



Not 31 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkning	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
2019-09-30				
Utlåning till allmänheten		11 240 451		11 240 451
Statsobligationer		328 512		328 512
Övriga tillgångar		208 189		208 189
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		25 088		25 088
Summa	-	11 802 240	-	11 802 240
Upplåning från allmänheten			9 403 843	9 403 843
Övriga skulder			606 099	606 099
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			117 901	117 901
Summa	-	-	10 127 843	10 127 843
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkning	Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	Övriga finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
2018-09-30				
Utlåning till allmänheten		9 807 525		9 807 525
Statsobligationer	281 476			281 476
Övriga tillgångar		201 495		201 495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 424		24 424
Summa	281 476	10 033 445	-	10 314 921
Upplåning från allmänheten			8 046 821	8 046 821
Övriga skulder			574 662	574 662
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			121 196	121 196
Summa	-	-	8 742 679	8 742 679

Not 32 Betalda och erhållna räntor som ingår i kassaflödet från den löpande verksamheten

	2019-09-30	2018-09-30
Erhållen ränta	425 080	355 000
Erlagd ränta	32 282	18 561
	457 362	373 561

Not 33 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2019-09-30	2018-09-30
Avskrivningar	50 572	45 962
Vinst/Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-286	175
	50 286	46 137



Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt av EU antagna IFRS samt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer, och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

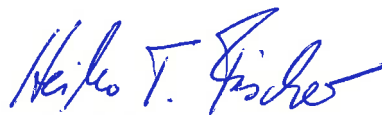
Resultat- och balansräkning kommer att föreläggas årsstämman 2020-03-27 för fastställelse.

Solna

23 Mars 2020



Martin Klein



Heiko Fischer



Markus Edström



Frances Watson

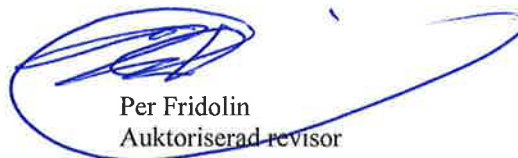


Fredrik Wijkström
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 23 mars 2020
BDO Sweden AB



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor



Per Fridolin
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Siemens Financial Services AB, org nr 556256-4129

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Siemens Financial Services AB för räkenskapsåret 2018-10-01–2019-09-30.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Siemens Financial Services AB:s finansiella ställning per den 30 september 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till styrelsen i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Svea Bank AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2017-10-01–2018-09-30 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 14 februari 2019 med omodifierade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen*.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Reservering för förväntade kreditförluster

Information om området framgår i årsredovisningen - not 2 *Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper*, not 15 *Kreditförluster, netto* och not 18 *Utlåning till allmänheten*.

Per den 30 september 2019 uppgår *Utlåning till allmänheten* till 11 240 451 (f å 9 807 525) tkr, vilket motsvarar 94 % (f å 93 %) av totala tillgångar. Reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 174 471 (f å 56 895) tkr.

Enligt IFRS 9 indelas lånefordringar i upp till tre steg baserat på nivå av kreditrisk eller förändring av kreditrisk: steg 1 för lån utan väsentlig kreditriskförsämring med förluster beräknade för förväntade fallissemang inom 12 månader, steg 2 för lån med väsentlig kreditriskförsämring och steg 3 för lån i fallissemang med förluster beräknade för inträffade och förväntade fallissemang under lånets återstående löptid. Enligt en förenklad metod tillåter IFRS 9 även en indelning i två steg (steg 2 och steg 3) för förväntade respektive inträffade fallissemang.

Förväntad kreditförlust beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Reserveringen baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. IFRS 9 tillåter att beräknade kreditförluster justeras med beaktande av professionella bedömningar.

Ledningen gör bedömningar av och antaganden om bl.a. kriterier för att identifiera väsentlig kreditriskförsämring och metoder för beräkning av förväntade fallissemang. Komplexiteten i beräkningarna, inlagat av bedömningar och antaganden samt balanspostens väsentlighet gör att reservering för förväntade kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Vår revision har bestått av en kombination av utvärdering och substansgranskning.

Vi har utvärderat dels intern kontroll i låneprocessen, dels att gjorda bedömningar av sannolikhet för fallissemang, exponering vid fallissemang och förlust vid fallissemang (förväntad kreditförlust) samt väsentlig kreditriskökning är i enlighet med IFRS 9.

I vår substansgranskning har vi dels testat att data från underliggande system som används i reserveringsmodellen är fullständig och korrekt, dels granskat och bedömt modellen som används inklusive antaganden och parametrar, dels bedömt rimligheten i de manuella justeringar som gjorts. Vi har även granskat upplysningarna relaterade till implementeringen av IFRS 9.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella

betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Siemens Financial Services AB för räkenskapsåret 2018-01-01–2019-09-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Svea Bank AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:



- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

BDO Sweden AB, Sveavägen 53, 102 35 Stockholm och Per Fridolin utsågs till Siemens Financial Services AB:s revisor av bolagsstämman 28 februari 2019 och har varit bolagets revisor sedan 28 februari 2019.

Stockholm den 23 mars 2020

BDO Sweden AB



Johan Pharmanson
Auktoriserad revisor



Per Fridolin
Auktoriserad revisor