

Siemens Financial Services AB (org. nr. 556256-4129) offentliggör genom denna rapport årlig information i enlighet med:

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (Kapitaltäckningsförordningen).

FFFS 2014:12, om tillsynskrav och kapitalbuffertar

FFFS 2011:1, om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning.

FFFS 2010:7, om hantering av likviditetsrisker för kreditrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag.

Informationen lämnas på individuell nivå då Siemens Financial Services AB inte ingår i någon konsoliderad situation för tillsynssyften. I denna rapport presenteras bland annat Siemens Financial Services AB:s risker, riskhantering och kapitaltäckning. Balansdag för rapporten är 30 september 2016.

## Innehåll

1.	Beskrivning av Siemens Financial Services AB .....	1
1.1	Organisation och styrelse .....	1
1.2	Ersättningar .....	1
2.	Risker och riskhantering .....	2
2.1	Kreditrisk och motpartsrisk .....	3
2.2	Likviditetsrisk .....	5
2.3	Marknadsrisk .....	6
2.4	Operativa risker .....	8
3.	Kapitaltäckningsanalys .....	8
3.1	Intern kapitalutvärdering .....	10
3.1.1	Koncentrationsrisk .....	10
3.1.2	Ränterisk .....	10
3.1.3	Restvärdesrisk .....	11
3.1.4	Ytterligare kreditrisk .....	11
3.1.5	Valutarisk .....	11
3.1.6	Övriga risker .....	11
4.	Ytterligare information om kreditrisk .....	11

## 1. Beskrivning av Siemens Financial Services AB

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

Siemens Financial Services AB 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 Siemens och våra samarbetspartners försäljningsaktiviteter och tillväxt genom att vi skapar moderna, flexibla och kundanpassade finansieringslösningar för kunderna.

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, Finland och Estland (portfölj under avveckling). 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.

### 1.1 Organisation och styrelse

Styrelsen i Siemens Financial Services AB består av fem ledamöter. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation. Styrelsen åstadkommer detta genom att utfärda instruktioner och policys vilka implementeras i organisationen. Styrelsen kontrollerar verksamheten genom att ta del av och kritiskt granska rapporter från verksamheten och de olika kontrollorgan som finns i Siemens Financial Services AB.

Styrelsen beslutar om och övervakar genomförandet av Siemens Financial Services AB:s strategiska mål, riskstrategi och interna styrning. Styrelsen övervakar och utvärderar regelbundet effektiviteten i Siemens Financial Services AB:s styrningssystem för att vid behov vidta åtgärder. Styrelsen säkerställer också genom interna kontrollorgan integriteten hos systemen för redovisning och finansiell rapportering, inbegripet finansiella och operativa kontroller, efterlevnad av lagstiftningen och relevanta standarder.

Styrelsen utövar tillsyn och utvärderar årligen den verkställande direktören. Ordföranden i styrelsen genomför även årligen en utvärdering av styrelsens arbete.

### 1.2 Ersättningar

Siemens Financial Services AB:s syn på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och därmed uppmuntra anställda att prestera i linje med Siemens Financial Services AB:s mål, strategi och vision. Vidare ska den totala ersättningen utformas så att Siemens Financial Services AB attraherar medarbetare med den kompetens som behövs, inom de kostnadsramar som finns. Flertalet anställda har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Målsättningen är att uppnå en sund balans mellan den rörliga och den fasta ersättningsdelen.

Rörlig ersättning är en del av ersättningen som syftar till att uppmuntra särskilt beteende och önskade resultat, skapa en harmonisering av belöningar och riskexponering samt motivera och fostra till en prestationsdriven kultur inom bolaget. Den rörliga ersättningen är kopplad till individuell prestation, Siemenskoncernens totala resultat samt affärsområdets resultat under prestationsåret. Rörlig ersättning är baserad på relevanta, förutbestämda och mätbara

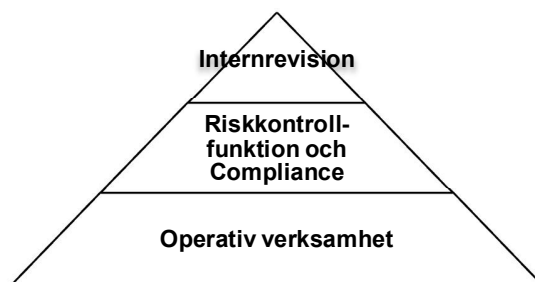
kriterier, som fastställs i syfte att öka bolagets långsiktiga värde. Tilldelning av rörlig ersättning förutsätter en positiv ekonomisk vinst på affärsområdesnivå samt divisionsnivå. Indrag av rörlig ersättning från styrelsens sida kan ske på grund av bolagets väsentligt försvagade finansiella ställning, påtaglig risk för en sådan försämring eller ett otillbörligt agerande av enskilda individer som påverkat Siemens Financial Services AB resultat negativt. Det maximala förhållandet mellan rörlig och fast ersättning sätts i enlighet med gällande lagstiftning och får aldrig överstiga det rörliga lönetaket enligt beslut av bolagsstämman och/eller tillämpliga föreskrifter. För anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil skall den rörliga delen inte överstiga 100 % av den fasta delen av den totala ersättningen för varje enskild person. För anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil (materiella risktagare) ska 40 % av den rörliga ersättningen skjutas upp i tre år (med undantag för ledande befattningshavare samt materiella risktagare med särskilt högt belopp, vilka får 60 % uppskjutet i tre år).

Ersättningspolicyn anger grunderna och principerna för hur ersättningar inom bolaget ska fastställas, hur policyn ska tillämpas och följas upp samt hur bolaget identifierar vilka anställda som ska anses utgöra materiella risktagare. För att bolaget ska kunna identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som dess verksamhet är förknippad med ska ersättningar inom bolaget utformas så att de är förenliga med och främjar en effektiv riskhantering och motverkar överdrivet risktagande. Ersättningar till enskilda anställda får inte motverka bolagets långsiktiga intressen. Policyn ses över årligen och vid behov. Styrelsens beslut om införande av ersättningspolicyn föregås av och grundas på en analys av vilka risker som är förenade med bolagets ersättningssystem och policyn.

## 2. Risker och 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, dvs 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.

## 2.1 Kreditrisk 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 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 2016-09-30 är följande: 23 % (28 %) klassificeras som låg risk, 67 % (58 %) som medelrisk och 10 % (14 %) 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. 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 och minska 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 beakt. Per den 30 september 2016 hade Siemens Financial Services AB totalt 75 mkr (77 mkr) avsatt för individuella samt generella avsättningar.

Riskaptiten avseende kreditrisk är att genomsnittliga kreditförluster inte ska 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 2016 uppgick kreditförlusterna till 0,2 % (0,2 %) av portföljens värde.

En annan aspekt av kredit- och motpartsrisk uppkommer genom koncentrationsrisk, dvs risken som uppstår till följd av koncentration av exponeringar till grupper av motparter där risken för betalningsinställelse drivs av samma underliggande faktorer. Koncentrationsrisk 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 avseende begränsning av koncentrationsrisk på kundnivå, industrinivå, geografisk nivå samt på produktivå. Siemens Financial Services AB har en väl diversifierad portfölj avseende finansierade objekt, 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 AB:s 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.

**Kreditriskexponering brutto och netto per 2016-09-30**

Tkr	Total kreditriskexpo- nering före reserveringar	Reserveringar	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag av säkerheter
Utlåning till allmänheten	7 187 545	-74 528	7 113 017	2 298 376	4 814 640
Operationella leasingobj.	195 558	-1	195 557	99 359	96 197
<b>Summa</b>	<b>7 383 103</b>	<b>-74 529</b>	<b>7 308 574</b>	<b>2 397 735</b>	<b>4 910 837</b>

**Kreditriskexponering brutto och netto per 2015-09-30**

Tkr	Total kreditriskexpo- nering före reserveringar	Reserveringar	Redovisat värde	Värde av säkerheter	Kreditexponering efter avdrag av säkerheter
Utlåning till allmänheten	6 474 329	-76 901	6 397 428	2 207 980	4 336 447
Operationella leasingobj.	37 073		37 073	22 493	14 580
<b>Summa</b>	<b>6 511 402</b>	<b>-76 901</b>	<b>6 434 501</b>	<b>2 050 473</b>	<b>4 384 027</b>

**Åldersanalys, förfallna fordringar per 2016-09-30**

Tkr	Operationella leasingobjekt	Utlåning till allmänheten	Totalt
Fordringar förfallna 1-30 dagar	690	34 620	35 310
Fordringar förfallna 31-60 dagar	15	2 197	2 212
Fordringar förfallna 61-90 dagar	0	1 298	1 298
Fordringar förfallna 91-180 dagar	0	2 156	2 156
Fordringar förfallna 181-360 dagar	0	2 825	2 825
Fordringar förfallna mer än 360 dagar	0	6 674	6 674
<b>Summa</b>	<b>705</b>	<b>49 770</b>	<b>50 475</b>

**Åldersanalys, förfallna fordringar per 2015-09-30**

Tkr	Operationella leasingobjekt	Utlåning till allmänheten	Totalt
Fordringar förfallna 1-30 dagar	140	38 315	38 455
Fordringar förfallna 31-60 dagar	7	1 576	1 583
Fordringar förfallna 61-90 dagar	0	1 303	1 303
Fordringar förfallna 91-180 dagar	11	6 500	6 511
Fordringar förfallna 181-360 dagar	0	3 031	3 031
Fordringar förfallna mer än 360 dagar	0	8 524	8 524
<b>Summa</b>	<b>158</b>	<b>59 249</b>	<b>59 407</b>

## 2.2 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 försämrad 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 upptäckas i god tid genom en efterföljande analys som säkerställer att Siemens Financial Services AB vid alla tidpunkter kan möta sina betalningsåtaganden. 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.

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 uteslutande av likvida tillgångar i form av kassa och tillgodohavanden i bank, samt innehav i värdepapper emitterade eller garanterade av stater. Limiter för att reglera likviditetsreservens storlek fastställs av styrelsen. Likviditetsreserven uppgick per 30 september 2016 till 301 mkr (300 mkr). Utöver detta finns en beviljad outnyttjad koncernintern kreditfacilitet på 1 443 mkr (1 411 mkr).

Siemens Financial Services AB likviditetstäckningsgrad (LCR) uppgick per den 30 september 2016 till 163 %. Måttet visar hur bolagets högljvida tillgångar står i relation till nettoutflödet under en trettio dagars period under stressade marknadsförhållanden. Nivån på LCR-kravet ändrades i enlighet med artikel 38 i DA till 70 % från och med den 1 januari 2016 och kommer att ändras till 80 % från och med den 1 januari 2017. Det slutgiltiga kravet om 100 % gäller från och med 1 januari 2018. För en sund och stabil likviditetsplanering har Siemens Financial Services AB redan 2015 valt att hålla en likviditetstäckningsgrad som överstiger det slutgiltiga kravet.

### Återstående kontraktuell löptid tillgångar och skulder per 2016-09-30

Tkr	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till allmänheten	888 826	1 708 052	4 233 208	282 931	7 113 017
Leasingobjekt	25 197	48 240	114 129	7 991	195 557
Övriga tillgångar	24 543	92 630	454 719		571 892
<b>Summa tillgångar</b>	<b>938 566</b>	<b>1 848 922</b>	<b>4 802 056</b>	<b>290 922</b>	<b>7 880 466</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Upplåning	716 334	1 471 235	3 664 293	109 547	5 961 409
Övriga skulder	403 628	49 792	1 343		454 763
Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	76 260	24 042	79		100 381
Eget kapital				1 363 913	1 363 913
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 196 222</b>	<b>1 545 069</b>	<b>3 665 715</b>	<b>1 473 460</b>	<b>7 880 466</b>
Netto löptider	-257 657	303 853	1 136 342	-1 182 538	

**Återstående kontraktuell löptid tillgångar och skulder per 2015-09-30**

Tkr	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>					
Utlåning till allmänheten	964 970	1 705 383	3 555 611	171463	6 397 427
Leasingobjekt	4 921	10 275	20 844	1 033	37 073
Övriga tillgångar	22 197	62 661	461 306		546 164
<b>Summa tillgångar</b>	<b>992 088</b>	<b>1 778 319</b>	<b>4 037 761</b>	<b>172 496</b>	<b>6 980 664</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Upplåning	531 698	1 933 288	2 772 006	100 486	5 337 478
Övriga skulder	309 032	40 138	344		349 514
Eget kapital				1 195 639	1 195 639
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>912 586</b>	<b>1 999 532</b>	<b>2 772 421</b>	<b>1 296 125</b>	<b>6 980 664</b>
Netto löptider	79 502	-221 213	1 265 339	-1 123 628	

Likviditetsreserv (enligt definition i FFFS 2010:7)	30 september 2016	30 september 2015
Kassa och tillgoodhavanden i bank	2 791	2 063
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multilaterala utvecklingsbanker	298 229	298 119
<b>Summa</b>	<b>301 020</b>	<b>300 182</b>

Finansieringskällor	30 september 2016	30 september 2015
Koncernintern finansiering		
Lån	5 954 965	5 337 478
Outnyttjad kreditfacilitet	1 443 150	1 411 245
<b>Summa</b>	<b>7 398 115</b>	<b>6 748 723</b>

### 2.3 Marknadsrisk

För Siemens Financial Services AB verksamhet utgörs de huvudsakliga 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 gott exempel på riskerna med räntefluktuationer. Röntemarknaden flukturerar över tid och höjningar eller sänkningar av styrräntor kan komma plötsligt och oförberett. Siemens Financial Services AB har därför en intern policy utarbetad avseende ränterisk vilken syftar att begränsa ränterisken. 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 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 2016-09-30 vid en hypotetisk förändring med 200 räntepunkter, var vid en ränteuppgång med -55 mkr (-42 mkr) och vid en räntenedgång 62 mkr (47 mkr). I tabellen på följande sida redogörs för räntebindingstider för tillgångar och skulder.

**Räntebindningstider för tillgångar och skulder per 2016-09-30**

Tkr	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Icke räntebärande	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 791					2 791
Utlåning till allmänheten	1 538 036	3 282 967	1 666 469	207 606	417 939	7 113 017
<b>Materiella</b>						
anläggningstillgångar	130 374	29 598	33 494	2 091	17	195 574
Övriga tillgångar					569 084	569 084
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 671 201</b>	<b>3 312 565</b>	<b>1 699 963</b>	<b>209 697</b>	<b>987 040</b>	<b>7 880 466</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>						
Upplåning från allmänheten	746 321	4 543 657	659 366	12 065		5 961 409
Övriga skulder					555 144	555 144
Obeskattade reserver						0
Eget kapital					1 363 913	1 363 913
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>746 321</b>	<b>4 543 657</b>	<b>659 366</b>	<b>12 065</b>	<b>1 919 057</b>	<b>7 880 466</b>
Differens tillgångar och skulder	924 880	-1 231 092	1 040 597	197 632	-932 017	

**Räntebindningstider för tillgångar och skulder per 2015-09-30**

Tkr	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Icke räntebärande	Totalt
<b>Tillgångar</b>						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	2 063					2 063
Utlåning till allmänheten	1 341 015	3 108 898	1 447 324	199 511	300 680	6 397 428
<b>Materiella</b>						
anläggningstillgångar	5 159	11 069	17 671	3 173	153	37 225
Övriga tillgångar					543 948	543 948
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 348 237</b>	<b>3 119 967</b>	<b>1 464 995</b>	<b>202 684</b>	<b>844 781</b>	<b>6 980 664</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>						
Upplåning från allmänheten	1 401 107	3 317 141	583 281	35 949		5 337 478
Övriga skulder					447 547	447 547
Obeskattade reserver						0
Eget kapital					1 195 639	1 195 639
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 401 107</b>	<b>3 317 141</b>	<b>583 281</b>	<b>35 949</b>	<b>1 643 186</b>	<b>6 980 664</b>
Differens tillgångar och skulder	-52 870	-197 174	881 714	166 735	-798 405	

Eftersom Siemens Financial Services AB bedriver affärsverksamhet i filialer i Finland, Norge och Danmark hanteras en rad 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, dvs. 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, dvs. risken att tillgångar och skulder i de nordiska filialerna påverkas på ett ofördelaktigt sätt av ändrade växelkurser. För att hantera valutakursrörelser så sker en löpande monitorering av skillnader i tillgångar och skulder i varje separat valuta.

## 2.4 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 dvs. 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 bl a

- 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 riske exponering, samt
- informationssäkerhet och fysisk säkerhet för att skydda bolagets och kundernas tillgångar.

Riskkapiten 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.

## 3. Kapitaltäckningsanalys

Nya EU-gemensamma kapitaltäckningsregler trädde i kraft den 1 januari 2014. Regelverket består av en förordning (EU) 575/2013 som är direktverkande och ett direktiv 2013/36/EU. Förordningen innehåller krav avseende kapital, likviditet och bruttosoliditet. Direktivet innehåller nya bestämmelser om kapitalbuffertar, bolagsstyrning, offentliggörande av information, tillsynens utövande och sanktioner. Direktivet genomfördes i svensk rätt den 2 augusti 2014 genom ett antal nya och ändrade lagar, förordningar och myndighetsföreskrifter.

Kapitaltäckningsreglerna bidrar till att stärka motståndskraften mot finansiella förluster och därigenom skydda bankernas kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas med marginal ska täcka minikapitalkraven samt ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens kapitalutvärdering och de krav styrelsen ställer på verksamheten, även kallat Pelare 2 krav. Enligt lagen (2014:966) om kapitalbuffertar gäller från och med augusti 2014 även ett lagstadgat krav på att upprätthålla en kapitalkonserveringsbuffert uppgående till 2,5 % av riskvägt exponeringsbelopp. Den 13 september 2015 infördes ytterligare buffertkrav vilket innebär att banker skall hålla en kontracyklisk kapitalbuffert om 1 %. Den kontracykliska kapitalbufferten höjdes till 1,5 % den 27 juni 2016 och höjs ytterligare till 2 % från och med 19 mars 2017.

Siemens Financial Services AB's kapitalbas utgörs till fullo av kärnprimärkapital och uppgår per 2016-09-30 till 1 286 mSEK. De olika beståndsdelarna i kärnprimärkapitalet är aktiekapital, reservfond och ej utdelade vinstmedel. Reservfonden räknas som bundet eget kapital och kan inte utdelas till ägarna. Avdrag från kärnprimärkapitalet görs för immateriella tillgångar samt uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och härrör från temporära skillnader. Nedan visas en sammanställning över Siemens Financial Services AB's kapitalbas per 30 september 2016.

**Sammanställning av kapitalbas och lagstiftningsjusteringar**

<b>TSEK</b>	<b>30 september 2016</b>	<b>30 september 2015</b>
Aktiekapital	5 000	5 000
Reservfond	1 000	1 000
Ej utdelade vinstmedel	1 154 867	1 040 455
Årets resultat	139 607	114 412
<b>Kämprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>1 300 474</b>	<b>1 160 867</b>
Immateriella anläggningstillgångar	-47	-5 085
Uppskjutna skattefordringar	-14 330	-17 866
<b>Summa lagstiftningsjusteringar</b>	<b>-14 377</b>	<b>-22 951</b>
Kämprimärkapital efter lagstiftningsjusteringar	1 286 097	1 137 917
Övrigt primärkapital	0	0
Supplementärt kapital	0	0
<b>Summa Kapitalbas</b>	<b>1 286 097</b>	<b>1 137 917</b>

Siemens Financial Services AB tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk, vilket innebär att det finns sjutton exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 % av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Kapitalkrav för valutakursrisker 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 %. Under perioden har bolaget inte haft några väsentliga valutakursrisker.

**Specifikation över riskvägt exponeringsbelopp** **30 september 2016**      **30 september 2015**

	<b>Riskvägd exponering</b>	<b>Kapitalbas krav 8%</b>	<b>Riskvägd exponering</b>	<b>Kapitalbas krav 8%</b>
<b>Kreditrisk enligt schablonmetoden</b>				
Institutsexponeringar	8 935	715	6 097	488
Företagsexponeringar*	3 088 317	247 065	5 559 097	444 728
Hushållsexponeringar	2 049 684	163 975	263 702	21 096
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastighet	861	69	828	66
Fallerande exponeringar	36 049	2 884	32 908	2 633
Övriga poster	325 107	26 009	289 708	23 177
(tillägg justerat fr.o.m. 30 juni 2015 enligt artikel 48 och 469 CRR)				
<b>Summa kreditrisker</b>	<b>5 508 953</b>	<b>440 716</b>	<b>6 152 340</b>	<b>492 187</b>
<i>*Motparter omklassificerade som små och medelstora företag hanteras fr.o.m. 30 september 2016 som hushållsexponeringar</i>				
Operativ risk enligt basmetoden	866 061	62 285	863 359	69 069
<b>Summa riskvägt exponeringsbelopp</b>	<b>6 375 014</b>	<b>510 001</b>	<b>7 015 699</b>	<b>561 256</b>

<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>	<b>30 september 2016</b>	<b>30 september 2015</b>
Kämprimärkapitalrelation	20,17 %	16,22 %
Primärkapitalrelation	20,17 %	16,22 %
Totalkapitalrelation	20,17 %	16,22 %
Bruttosoliditet	16,35 %	15,13 %
<i>Soliditetsmätt per 2015-09-30 är räknat som ett tre månaders genomsnitt.</i>		
Kapitalkrav pelare 1 exklusive buffertkrav (8%)	510 001	561 256
Institutspecifika buffertkrav (4 %)		
<i>varav krav kapitalkonserveringsbuffert (2,5 %)</i>	159 375	175 392
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert (1,5 %)</i>	67 529	70 157
<b>Summa institutspecifika buffertkrav</b>	<b>226 904</b>	<b>245 549</b>
Tillägg för internt bedömt kapitalbehov i pelare 2	188 454	187 531
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>925 359</b>	<b>994 336</b>
Kämprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	360 737	143 580

### 3.1 Intern kapitalutvärdering

För att säkerställa att Siemens Financial Services AB's interna kapital är tillräckligt görs en intern kapitalutvärdering där förväntade och existerande risker kopplade till verksamheten går igenom på ett systematiskt sätt. Utvärderingens syfte är att belysa de risker som bolaget ställs inför samt hur dessa risker hanteras och hur mycket kapital som bedöms behövas för bolaget att hantera dessa risker. I utvärdering tas hänsyn till en negativ utveckling genom att olika stressscenarion simuleras. Siemens Financial Services AB baserar sin interna kapitalutvärdering på resultatet av lagstadgade minimikapitalkrav beräknade under Pelare 1 och bedömer utifrån det om det föreligger något ytterligare kapitalbehov under Pelare 2. Utöver de risker som ingår under Pelare 1 har Siemens Financial Services AB identifierat följande övriga risker.

#### 3.1.1 Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk definieras som den risken som uppstår till följd av koncentration av exponeringar till grupper av motparter där risken för betalningsinställelse drivs av samma underliggande faktorer. Koncentrationsrisk 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 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. Det kapitalbehov som bedömdes nödvändigt för koncentrationsriskerna uppgick per 2016-09-30 till 52 411 tSEK.

#### 3.1.2 Ränterisk

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 flukturerar över tid och höjningar eller sänkningar av styrräntor kan komma plötsligt och oförberett. Siemens

Financial Services AB har därför en intern policy utarbetad avseende ränterisk vilken syftar att begränsa ränterisken. 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. Risken hanteras därmed genom att räntan avseende både inlåning och upplåning justeras i motsvarande grad vid en eventuell ränteändring.

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 2016-09-30 vid en hypotetisk förändring med 200 räntepunkter, var vid en ränteuppgång cirka -55 mkr (-42 mkr) och vid en räntenedgång 62 mkr (47 mkr). Det kapitalbehov som bedömdes nödvändigt för koncentrationsrisker uppgick per 2016-09-30 till 54 711 tSEK.

### 3.1.3 Restvärdesrisk

Restvärdesrisk definieras som risken för att ett antaget restvärde är lägre än marknadsvärdet. En del av Siemens Financial Services AB:s 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. Det kapitalbehov som bedömdes nödvändigt för restvärdesrisker uppgick per 2016-09-30 till 34 305 tSEK.

### 3.1.4 Ytterligare kreditrisk

Ytterligare kreditrisk definieras som risken att kundförluster ökar signifikant under ett scenario av stressade förhållanden. Det kapitalbehovet som bedömdes nödvändigt för ytterligare kreditrisk uppgick per 2016-09-30 till 43 371 tSEK.

### 3.1.5 Valutarisk

Valutakursrisk definieras som risken för förluster till följd av valutakursförändringar. Det kapitalbehov som bedömdes nödvändigt för valutakursrisker uppgick per 2016-09-30 till 3 656 tSEK.

### 3.1.6 Övriga risker

Övriga risker som beaktats av styrelsen som ej bedöms kräva ytterligare allokering av kapital per 2016-09-30 är följande; Marknadsrisk, försäkringsrisk, affärsrisk, ryktesrisk, regelefterlevnadsrisk, landsrisk samt nyckelpersonsrisk.

## 4. Ytterligare information om kreditrisk

Totala exponeringar för kreditrisk och kapitalkrav per exponerings belopp visas i tabellen nedan. Med totala exponeringar avses exponeringar i balansräkningen efter reservering för kreditförluster.

### Specifikation av totala exponeringar för kreditrisk fördelat på exponeringsklass per 2016-09-30

tSEK	Total exponering	Summa kreditrisk enligt schablonmetoden
Stater och centralbanker	732 669	-
Kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	382 042	-
Institut	41 366	8 935
Företag	3 207 938	3 088 317
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	<i>546 263</i>	<i>546 263</i>
Hushåll	3 482 910	2 049 684
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	<i>3 149 844</i>	<i>1 799 900</i>
Exponeringar säkrade genom säkerhet i fastighet	2 459	861
Fallerande exponeringar	30 318	36 049
Övriga poster	130 043	325 107
<b>Totalt</b>	<b>8 009 745</b>	<b>5 508 953</b>

**Specifikation av totala exponeringar för kreditrisk fördelat på exponeringsklass per 2015-09-30**

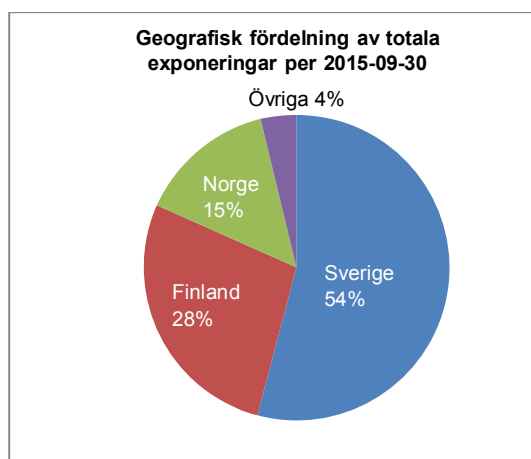
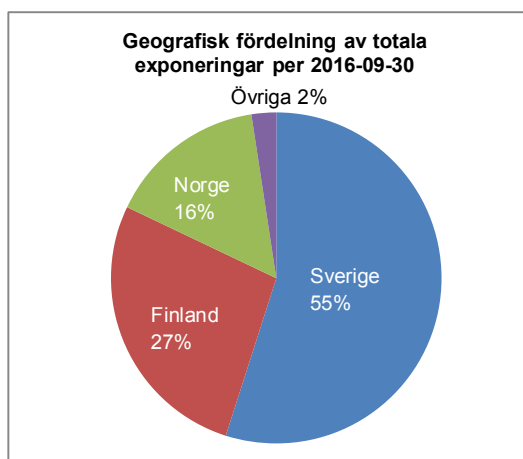
tSEK	Total exponering	Summa kreditrisk enligt schablonmetoden
Stater och centralbanker	399 666	-
Kommuner och jämförliga samfälligheter samt myndigheter	438 906	-
Institut	30 484	488
Företag	5 559 097	444 728
Hushåll	351 602	21 096
Exponeringar säkrade genom säkerhet i fastighet	2 366	66
Fallerande exponeringar	32 908	2 633
Övriga poster	115 883	23 177
<b>Totalt</b>	<b>6 930 912</b>	<b>492 188</b>

**Geografisk fördelning av totala kreditriskexponeringar och specifika kreditriskjusteringar per 2016-09-30**

tSEK	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Övriga EU	Utanför EU
Stater och centralbanker	328 906	5 970	293 979	-	52 636	51 177
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-10	-1	-6	-	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	279 227	95 297	123 830	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-30	-16	-11	-	-	-
Institutsexponeringar	28 404	11 111	3 981	-	-	1 178
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-9	-5	-1	-	-	-
Företagsexponeringar	2 031 780	633 247	332 705	52 313	26 213	11 991
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-2 434	-1 368	-1 274	-41	104	-3
Hushållsexponeringar	1 588 605	1 413 350	480 955	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-3 854	-4 218	-1 346	-	-	-
Fallerande exponeringar	13 344	12 905	4 050	20	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-14 617	-27 181	-8 550	-379	-	-
Exponeringar säkrade genom säkerhet i fastighet	-	-	2 459	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-	-	-3	-	-	-
Övriga poster	130 043	-	-	-	-	-
<b>Summa riskvägda exponeringar för kreditrisk</b>	<b>3 792 176</b>	<b>2 070 613</b>	<b>824 150</b>	<b>52 333</b>	<b>26 213</b>	<b>13 169</b>

**Geografisk fördelning av totala kreditriskexponeringar och specifika kreditriskjusteringar per 2015-09-30**

tSEK	Sverige	Finland	Norge	Danmark	Övriga EU	Utanför EU
Stater och centralbanker	181 861	14 076	102 205	-	101 524	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-13	-1	-7	-	-	-
Kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	260 483	50 601	127 823	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-26	-6	-20	-	-	-
Institutsexponeringar	19 962	8 650	1 872	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-11	-3	-1	-	-	-
Företagsexponeringar	3 033 793	1 606 671	759 418	34 645	98 814	25 753
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-20 764	-38 151	-14 051	-538	-116	-8
Hushållsexponeringar	135 725	207 063	8 815	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-1 907	-1 249	-16	-	-	-
Fallerande exponeringar	6 130	21 109	5 650	18	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-13 918	-33 861	-9 445	-346	-	-
Exponeringar säkrade genom säkerhet i fastighet	-	-	2 367	-	-	-
<i>Specifika kreditriskjusteringar inkluderade i ovan post</i>	-	-	-3	-	-	-
Övriga poster	115 883	-	-	-	-	-
<b>Summa riskvägda exponeringar för kreditrisk</b>	<b>3 311 493</b>	<b>1 843 493</b>	<b>778 122</b>	<b>34 663</b>	<b>98 814</b>	<b>25 753</b>



**Återstående löptid fördelat på exponeringsklass per 2016-09-30**

tSEK	<3 mån	3-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
Stater och centralbanker	22 851	96 833	515 758	97 227	732 669
Kommuner och jämförbara samfälligheter samt myndigheter	38 616	110 049	219 861	13 516	382 042
Institut	6 051	9 891	25 139	286	41 366
Företag	653 594	743 666	1 644 300	166 379	3 207 938
Hushåll	314 199	923 968	2 212 471	34 731	3 485 370
Fallerande exponeringar	3 602	12 008	14 709	-	30 318
Övriga poster	-	-	130 043	-	130 043
<b>Summa kreditrisker</b>	<b>1 001 723</b>	<b>1 855 769</b>	<b>4 850 280</b>	<b>301 974</b>	<b>8 009 745</b>

**Förändring av reservering för konstaterade och sannolika kreditförluster per 2016-09-30**

tSEK	Totalt
Ingående balans 1 oktober 2015	76 901
Årets reservering för kreditförluster	36 338
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster	-22 006
Återförda tidigare gjorda reserveringar för konstaterade kreditförluster	-18 522
Valutajusteringar	1 818
<b>Summa kreditrisker</b>	<b>74 529</b>

**Förändring av reservering för konstaterade och sannolika kreditförluster per 2015-09-30**

tSEK	Totalt
Ingående balans 1 oktober 2014	102 411
Årets reservering för kreditförluster	58 764
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för kreditförluster	-12 177
Återförda tidigare gjorda reserveringar för konstaterade kreditförluster	-72 097
<b>Summa kreditrisker</b>	<b>76 901</b>