



# Jahresfinanzbericht

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022



**SIEMENS**

## Inhalt

3	<b>Zusammengefasster Lagebericht</b>
4	1. Organisation des Siemens-Konzerns und Grundlagen der Berichterstattung
5	2. Finanzielles Steuerungssystem
7	3. Segmentinformationen
16	4. Ertragslage
19	5. Vermögenslage
20	6. Finanzlage
23	7. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage
25	8. Bericht über die voraussichtliche Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken
38	9. Siemens AG
41	10. Übernahmerelevante Angaben (nach § 289a und § 315a HGB) sowie erläuternder Bericht
44	<b>Konzernabschluss</b>
45	1. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
45	2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung
46	3. Konzernbilanz
47	4. Konzern-Kapitalflussrechnung
48	5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
49	6. Anhang zum Konzernabschluss
107	<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter (Siemens-Konzern)</b>
109	<b>Vermerke des unabhängigen Abschlussprüfers (Siemens-Konzern)</b>
119	<b>Jahresabschluss</b>
120	1. Gewinn- und Verlustrechnung
121	2. Bilanz
122	3. Anhang zum Jahresabschluss
142	<b>Versicherung der gesetzlichen Vertreter (Siemens AG)</b>
144	<b>Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers (Siemens AG)</b>
151	<b>Fünfjahresübersicht</b>
153	<b>Hinweise und zukunftsgerichtete Aussagen</b>



# Zusammengefasster Lagebericht

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022



**SIEMENS**

# 1. Organisation des Siemens-Konzerns und Grundlagen der Berichterstattung

Siemens ist ein in nahezu allen Ländern der Welt aktiver Technologiekonzern. Unsere Schwerpunkte liegen auf den Gebieten Automatisierung und Digitalisierung in den Prozess- und Fertigungsindustrien, smarte Infrastruktur für Gebäude und dezentrale Energiesysteme, intelligente Mobilitätslösungen für den Schienenverkehr sowie Medizintechnik und digitale Gesundheitsdienstleistungen.

Der Siemens-Konzern umfasst die Siemens Aktiengesellschaft (Siemens AG), eine Aktiengesellschaft deutschen Rechts, als Muttergesellschaft und ihre Tochterunternehmen. Der Sitz unseres Unternehmens befindet sich in Deutschland, mit der Konzernzentrale in München. Zum 30. September 2022 beschäftigte der Konzern rund 311.000 Mitarbeiter (aus Gründen der leichten Lesbarkeit wird die männliche Form verwendet, sie steht stellvertretend für Personen jeglichen Geschlechts).

Zum 30. September 2022 hatte Siemens die folgenden berichtspflichtigen Segmente: **Digital Industries, Smart Infrastructure, Mobility** und **Siemens Healthineers**, die zusammen als Industrielles Geschäft berichtet werden, sowie **Siemens Financial Services (SFS)**, das die Aktivitäten unserer industriellen Geschäfte unterstützt und gleichzeitig eigene Geschäfte mit externen Kunden betreibt. Darüber hinaus berichten wir in **Portfolio Companies** Geschäfte, die separat geführt werden, um ihre Leistung zu verbessern.

Unsere berichtspflichtigen Segmente sowie Portfolio Companies können miteinander in Geschäftsbeziehungen stehen, die zu entsprechenden Auftragseingängen und Umsatzerlösen führen. Diese Auftragseingänge und Umsatzerlöse werden auf Konzernebene konsolidiert.

## Nichtfinanzielle Themen des Konzerns und der Siemens AG

Siemens verfügt unter anderem über Konzepte für Umwelt-, Arbeitnehmer- und Sozialbelange sowie zur Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Unser Geschäftsmodell ist in den Kapiteln 1 und 3 dieses Zusammengefassten Lageberichts beschrieben. Berichtspflichtige Informationen, die erforderlich sind für das Verständnis des Geschäftsverlaufs, der Geschäftsergebnisse, der Lage des Unternehmens sowie der Auswirkungen unserer Geschäftstätigkeit auf diese Aspekte, sind in diesem Zusammengefassten Lagebericht insbesondere in den Kapiteln 3 bis 7 enthalten. Zukunftsgerichtete Aussagen, einschließlich der Darstellung von Risiken, sind in Kapitel 8 aufgeführt. Kapitel 9 beinhaltet zusätzliche lageberichtspflichtige Informationen mit Blick auf die Muttergesellschaft Siemens AG. Ergänzend sind im Konzern- beziehungsweise Jahresabschluss der Siemens AG zu diesen Aspekten ausgewiesene Beträge und zusätzliche Erläuterungen dazu im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022, Ziffern 17, 18, 22, 26 und 27, und im Anhang zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022, Ziffern 16, 17, 20, 21 und 25, enthalten. Zur fokussierten Information der Adressaten unserer Finanzberichterstattung haben wir diesen Angaben – anders als in unserem separaten Nachhaltigkeitsbericht 2022, der auf den von der Global Reporting Initiative (GRI) erarbeiteten Standards basiert – kein spezifisches nichtfinanzielles Rahmenwerk zugrunde gelegt. Der Nachhaltigkeitsbericht enthält außerdem detaillierte Informationen zu DEGREE, dem Rahmenwerk für Nachhaltigkeit bei Siemens. Mit DEGREE beabsichtigt Siemens, ausgewählte Bestrebungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance zu steuern und den erzielten Fortschritt zu messen.

**Angaben gemäß EU-Taxonomie:** Die Ermittlung der Kennzahlen dieses Abschnitts erfolgte auf Basis der delegierten Verordnung (EU) 2021/2178 der Kommission in Verbindung mit den für den Konzernabschluss anzuwendenden International Financial Reporting Standards. Dabei wurden die Umsatzerlöse, Investitions- und Betriebsausgaben überwiegend direkt einer in der delegierten Verordnung (EU) 2020/852 aufgeführten Wirtschaftsaktivität zugeordnet; bei der Ermittlung der Investitions- und Betriebsausgaben wurden auch Allokationen auf Basis der Umsatzerlöse der taxonomiefähigen Aktivitäten vorgenommen. Um Doppelzählungen zu vermeiden, erfolgte die Zuordnung stets nur zu einer Wirtschaftsaktivität. Taxonomiefähige Umsatzerlöse hatten im Berichtsjahr einen Anteil von 20% an den Umsatzerlösen gemäß Konzerngewinn- und Verlustrechnung. Die taxonomiefähigen Investitionsausgaben hatten im Berichtsjahr einen Anteil von 40% an den Zugängen (einschließlich Zugänge aus Unternehmenszusammenschlüssen) zu sonstigen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen gemäß Ziffer 13 im Anhang zum Konzernabschluss. Die taxonomiefähigen Betriebsausgaben hatten im Berichtsjahr einen Anteil von 14% an den entsprechenden im Konzernabschluss erfassten Aufwendungen. Die übrigen Anteile der Kennzahlen sind nicht taxonomiefähig. Unsere wesentlichen taxonomiefähigen Wirtschaftsaktivitäten betreffen die Bereiche Herstellung von CO<sub>2</sub>-armen Verkehrs- und energieeffizienten Gebäudetechnologien (hauptsächlich aus Tätigkeiten von Mobility und Smart Infrastructure), Verkehrsinfrastruktur (aus Tätigkeiten von Mobility) und den Service energieeffizienter Gebäudetechnik (aus Tätigkeiten von Smart Infrastructure) sowie den konzerneigenen Immobilienbestand. Der überwiegende Teil der taxonomiefähigen Investitionsausgaben resultierte aus der letztgenannten Wirtschaftsaktivität. Die oben genannten Wirtschaftsaktivitäten beziehen sich auf Kapitel 3, 6 und 7 des Anhang I der delegierten Verordnung (EU) 2020/852.

## 2. Finanzielles Steuerungssystem

### 2.1 Wachstum der Umsatzerlöse

Im Siemens Financial Framework streben wir ein Umsatzerlöswachstum von 5% bis 7% pro Jahr auf vergleichbarer Basis über einen Zyklus von drei bis fünf Jahren an. Zur Steuerung des Wachstums unserer Umsatzerlöse verwenden wir als zentrale Messgröße das vergleichbare Wachstum. Es zeigt die Entwicklung in unserem Geschäft ohne die Berücksichtigung von Währungsumrechnungseffekten, die aus dem von uns nicht beeinflussbaren externen Umfeld resultieren, sowie ohne Portfolioeffekte, die sich aus Geschäftsaktivitäten ergeben, die entweder neu oder nicht länger Bestandteil des jeweiligen Geschäfts sind.

Währungsumrechnungseffekte sind der Unterschiedsbetrag zwischen den Umsatzerlösen der Berichtsperiode zu Wechselkursen der Berichtsperiode abzüglich der Umsatzerlöse der Berichtsperiode zu Wechselkursen der Vergleichsperiode. Um die prozentuale Veränderung zum Vorjahr zu berechnen, wird dieser absolute Unterschiedsbetrag durch die Umsatzerlöse der Vergleichsperiode geteilt. Ein Portfolioeffekt entsteht im Fall einer Akquisition beziehungsweise einer Desinvestition und wird als Veränderung der Umsatzerlöse im Vorjahresvergleich berechnet, die in Zusammenhang mit der Transaktion stehen. Um die prozentuale Veränderung zu berechnen, wird dieser absolute Unterschiedsbetrag durch die Umsatzerlöse der Vergleichsperiode geteilt. Jegliche Portfolioeffekte werden für die 12 Monate nach der betreffenden Transaktion ausgenommen; danach spiegeln sowohl der laufende als auch die vergangenen Berichtszeiträume die Portfolioveränderung vollständig wider. Die gleiche Vorgehensweise verwenden wir auch für die Berechnung von Währungsumrechnungs- und Portfolioeffekten beim Auftragseingang.

### 2.2 Profitabilität und Kapitaleffizienz

Im Rahmen des Siemens Financial Framework streben wir an, über einen Zyklus von drei bis fünf Jahren, Margen zu erreichen, die mit denen unserer wesentlichen Wettbewerber vergleichbar sind. Daher haben wir für unsere industriellen Geschäfte Ergebnismargenbänder festgelegt, die auch die Ergebnismargen der jeweiligen wesentlichen Wettbewerber berücksichtigen. Die Ergebnismarge ist definiert als Ergebnis des jeweiligen Geschäfts, geteilt durch seine Umsatzerlöse.

Bei unseren industriellen Geschäften entspricht das Ergebnis einem EBITA, in das Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die nicht im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden, wieder eingerechnet werden.

Die Margenbänder wurden wie folgt festgesetzt:

	Margenband
Digital Industries	17 - 23%
Smart Infrastructure	11 - 16%
Mobility	10 - 13%
Siemens Healthineers	17 - 21%
Siemens Financial Services (ROE nach Steuern)	15 - 20%

Für Siemens Healthineers stellen wir das Margenband dar, das unsere Erwartung als Mehrheitseigentümer widerspiegelt.

Die Kapitaleffizienz von SFS messen wir mit der in der Finanzdienstleistungsbranche üblichen finanziellen Kennzahl Eigenkapitalrendite (ROE) nach Steuern. Diese ist definiert als das Ergebnis von SFS (nach Steuern), bezogen auf das SFS durchschnittlich zugeordnete Eigenkapital.

Zentrale Messgröße für die Steuerung des Ergebnisses und der Profitabilität auf Konzernebene: Der Gewinn nach Steuern ist der Haupteinflussfaktor auf das unverwässerte Ergebnis je Aktie für den Gewinn nach Steuern (EPS) sowie auf das unverwässerte Ergebnis je Aktie vor Effekten aus der Kaufpreisallokation (Purchase Price Allocation) (EPS pre PPA), das wir in unserer Kapitalmarktkommunikation verwenden. Es ist definiert als EPS, in welches Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden, wieder eingerechnet werden (nach damit in Verbindung stehenden Ertragsteuern). Wie das EPS enthält EPS pre PPA das auf die Aktionäre der Siemens AG entfallende Ergebnis. Wir streben beim EPS pre PPA hohe einstellige jährliche Wachstumsraten über einen Zyklus von drei bis fünf Jahren an.

Wir streben an, mit dem von unseren Aktionären und Kreditgebern zur Verfügung gestellten Kapital profitabel und so effizient wie möglich zu arbeiten. Zur Steuerung unserer Kapitaleffizienz haben wir im Siemens Financial Framework die Kapitalrendite (Return on Capital Employed, ROCE) als zentrale Messgröße festgelegt. Wir streben an, einen ROCE zwischen 15% und 20% über einen Zyklus von drei bis fünf Jahren zu erreichen.

### 2.3 Kapitalstruktur

Eine nachhaltige Entwicklung der Umsatzerlöse und des Ergebnisses wird durch eine solide Kapitalstruktur unterstützt. Daher ist es im Rahmen des Siemens Financial Framework für uns von zentraler Bedeutung, einen breiten Kapitalmarktzugang über verschiedene Fremdfinanzierungsmittel und die Fähigkeit zur Bedienung unserer Finanzschulden im Zeitablauf sicherzustellen. Als zentrale Messgröße zur Steuerung der Kapitalstruktur verwenden wir den Quotienten aus der Industriellen Nettoverschuldung und dem EBITDA (fortgeführte Aktivitäten). Diese finanzielle Messgröße gibt den ungefähren Zeitraum in Jahren an, der benötigt würde, um die Industrielle Nettoverschuldung durch Gewinne aus fortgeführten Aktivitäten, ohne Berücksichtigung von Zinsen, Steuern und Abschreibungen, zurückzuzahlen. Wir streben einen Quotienten von bis zu 1,5 an.

## 2.4 Liquidität und Dividende

Wir wollen unseren Aktionären auch weiterhin eine attraktive Rendite bieten. Dazu haben wir im Rahmen des Siemens Financial Framework festgelegt, jedes Jahr eine Dividende je Aktie auszuschütten, die über jener des Vorjahrs liegt, mindestens aber auf dem Niveau des Vorjahrs.

Wie in der Vergangenheit beabsichtigen wir, die Dividendenausschüttung aus dem Free Cash Flow zu finanzieren. Unsere zentrale Messgröße zur Einschätzung unserer Fähigkeit, Zahlungsmittel zu generieren – und letztlich Dividenden zu zahlen –, ist die Cash Conversion Rate des Siemens-Konzerns. Sie ist definiert als Verhältnis von Free Cash Flow (fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten) zum Gewinn nach Steuern. Wir streben für die Cash Conversion Rate einen Wert von 1, abzüglich der jährlichen vergleichbaren Wachstumsrate der Umsatzerlöse des Konzerns über einen Zyklus von drei bis fünf Jahren an.

Auf der Hauptversammlung wird der Vorstand in Übereinstimmung mit dem Aufsichtsrat vorschlagen, den Bilanzgewinn der Siemens AG des Geschäftsjahrs 2022 folgendermaßen zu verwenden: Ausschüttung einer Dividende von 4,25 € für jede am Tag der Hauptversammlung für das abgelaufene Geschäftsjahr dividendenberechtigte Stückaktie und Gewinnvortrag des verbleibenden Differenzbetrags. Die Zahlung dieser vorgeschlagenen Dividende ist abhängig von der Zustimmung der Siemens-Aktionäre auf der Hauptversammlung am 9. Februar 2023. Die Dividende für das Vorjahr betrug 4,00 € je Aktie.

## 2.5 Berechnung des EPS pre PPA und des ROCE

### Berechnung des EPS pre PPA

(in Mio. €, Anzahl der Aktien in Tsd., Ergebnis je Aktie in €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Gewinn nach Steuern, der auf Aktionäre der Siemens AG entfällt	3.723	6.161
Plus: Darin enthaltene Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden – auf Aktionäre der Siemens AG entfallend	882	677
Minus: Steuern auf Anpassung	-220	-169
(I) Angepasster Gewinn nach Steuern, der auf Aktionäre der Siemens AG entfällt	4.384	6.668
(II) Gewichteter Durchschnitt im Umlauf gewesener Aktien	801	802
(I) / (II) EPS pre PPA	5,47	8,32

### Berechnung des ROCE

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Gewinn nach Steuern	4.392	6.697
Minus: Übriges Zinsergebnis <sup>1</sup>	-939	-761
Plus: Übriges Zinsergebnis SFS	971	834
Plus: Zinsaufwendungen im Zusammenhang mit Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen (netto)	51	53
Minus: Zinsanpassungen (nicht fortgeführte Aktivitäten)	5	-11
Minus: Steuern auf Zinsanpassungen (Pauschalsteuersatz 30%)	-27	-34
Plus: Bestimmte Akquisitionseffekte aus Varian (nach Steuern) <sup>2</sup>	365	195
(I) Gewinn vor Zinsen nach Steuern	4.819	6.973
(II) Durchschnittlich eingesetztes Kapital	47.996	46.027
(I) / (II) ROCE	10,0%	15,2%

<sup>1</sup> Die Position Übriges Zinsergebnis umfasst im Wesentlichen die Zinsaufwendungen auf Konzernschulden, Zinsen von mit diesen in Zusammenhang stehenden Sicherungsgeschäften und Zinserträge aus Konzernvermögenswerten.

<sup>2</sup> Wirkungen aus der Kaufpreisallokation für Varian Medical Systems, Inc. (Varian), die Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte, die Marktbewertung von Vorräten, die Anpassung der Abgrenzung von Umsatzerlösen sowie die jeweils damit in Verbindung stehenden Ertragsteuern umfassen.

Zur Ermittlung des ROCE in Zwischenberichtsperioden wird der Gewinn vor Zinsen nach Steuern annualisiert. Das durchschnittlich eingesetzte Kapital errechnet sich als Durchschnitt der jeweiligen Werte zu den Quartalsstichtagen im Betrachtungszeitraum.

### Berechnung eingesetztes Kapital

Summe Eigenkapital
Minus: Geschäfts- oder Firmenwert und sonstige immaterielle Vermögenswerte aus der Kaufpreisallokation im Zusammenhang mit dem Erwerb von Varian
Plus: Langfristige Finanzschulden
Plus: Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden
Minus: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente
Minus: Kurzfristige zinstragende Wertpapiere
Minus: Beizulegender Zeitwert von Fremdwährungs- und Zinssicherungen in Verbindung mit kurz- und langfristigen Finanzschulden
Plus: Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
Minus: SFS-Finanzschulden
Plus: Anpassungen aus zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten
Minus: Anpassungen für latente Steuern auf kumulierte versicherungsmathematische Nettogewinne/-verluste aus Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
Eingesetztes Kapital (fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten)

## 3. Segmentinformationen

### 3.1 Segmentübergreifende wirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die weltwirtschaftliche Entwicklung im Geschäftsjahr 2022 war von drei Disruptionen geprägt: dem Krieg in der Ukraine, den Nachwirkungen der Coronavirus-Pandemie (COVID-19) und der wirtschaftlichen Abschwächung in China. Nach der starken Erholung des Wirtschaftswachstums im Kalenderjahr 2021, in dem das weltweite Bruttoinlandsprodukt (BIP) um 5,9% zunahm, wird für das Kalenderjahr 2022 ein Anstieg des weltweiten BIP von nur 2,9% erwartet. Der Post-COVID-Wirtschaftsaufschwung kam im Kalenderjahr 2022 zu einem abrupten Ende.

Die weltweite Wirtschaftstätigkeit nahm in der zweiten Hälfte des Kalenderjahrs 2021 angesichts steigender Impfraten und aufgehobener COVID-19-Beschränkungen sowie sich erholender Konsumausgaben stark zu. Dies löste einen Inflationsdruck aus, insbesondere in den Vereinigten Staaten (USA) und in Europa. Zu den Hauptgründen für diesen Inflationsdruck gehörten Einschränkungen beim Waren- und Dienstleistungsangebot aufgrund der COVID-19-Auswirkungen (logistische Engpässe, Material- und Komponentenmangel im verarbeitenden Gewerbe, Arbeitskräftemangel insbesondere im Dienstleistungssektor), während große Konjunkturpakete und hohe Ersparnisse der privaten Haushalte die angestaute Nachfrage anheizten. Darüber hinaus stiegen die ohnehin schon hohen Energiepreise beträchtlich an und trugen zum Anstieg der Inflationsrate bei.

Im ersten Quartal des Kalenderjahrs 2022 begann der Krieg in der Ukraine das allgemeine wirtschaftliche Umfeld zu belasten. Die Energiepreise, die bereits in der zweiten Hälfte des Jahres 2021 angestiegen waren, schossen in der ersten Hälfte des Kalenderjahrs 2022 in die Höhe. Die Verknappung der Gaslieferungen aus Russland in die Europäische Union (EU) führte dazu, dass sich die europäischen Erdgaspreise im Vergleich zu 2021 zeitweise mehr als verzehnfachten. Auch die Ölpreise stiegen beträchtlich, die weltweiten Preise für Brent-Rohöl verdoppelten sich fast im März 2022 gegenüber März 2021. Beides traf Deutschland und den Industriesektor überproportional, insbesondere energieintensive Branchen wie Chemie. Aufgrund des sehr starken Kalenderjahrsbeginns wird die EU-Wirtschaft im Kalenderjahr 2022 jedoch voraussichtlich immer noch um 3,3% wachsen.

Der Krieg in der Ukraine übte weiteren Druck auf die Entwicklungsländer aus, insbesondere im Nahen und Mittleren Osten, in Afrika und in der Türkei, da sowohl Russland als auch die Ukraine vor dem Krieg wichtige Exporteure von Getreide und Düngemitteln waren. Für die Schwellenländer insgesamt wird das BIP im Kalenderjahr 2022 voraussichtlich um 3,4% steigen, nachdem es 2021 um fast 7% gewachsen war.

Chinas Null-COVID-Strategie wurde mit dem Auftreten der Delta- und der hochinfektiösen Omikron-Variante noch strenger, was zu weiteren größeren Lockdowns führte, die die Wirtschaftstätigkeit und die globalen Lieferketten in der zweiten Hälfte des Kalenderjahrs 2021 beeinträchtigten. Darüber hinaus belasteten regulatorische Beschränkungen für verschiedene wachstumsstarke Sektoren und Unternehmen sowie eine Rezession im sehr wichtigen Immobiliensektor die Wirtschaft. Daher wird erwartet, dass sich das BIP-Wachstum in China im Jahr 2022 beträchtlich auf 3,0% abschwächt, nachdem es sich im Kalenderjahr 2021 mit 8,1% erholt hatte.

Während die Energiepreise wesentlich zum Inflationsdruck beitrugen, kam es in der EU und den USA auf breiterer Basis zu Preisanstiegen. Dies führte zu einer starken Reaktion der Federal Reserve, die ihre Geldpolitik massiv straffte, indem sie begann, die Geldmenge zu reduzieren, und ihren Leitzins von März bis September 2022 um 300 Basispunkte anhub. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat ebenfalls begonnen, ihre Geldpolitik zu straffen, um die Inflation zu senken. Der Leitzins der EZB für Hauptrefinanzierungsgeschäfte wurde von August bis September um insgesamt 125 Basispunkte angehoben. Die Inflation in den USA wird derzeit für das Kalenderjahr 2022 mit 8,1% erwartet, die Inflation in der EU mit 9%. Die Erzeugerpreise dürften sogar noch stärker steigen: um 16,8% in den USA und sogar um 30,4% in der EU, wobei ein Großteil des Anstiegs in der EU auf die Energiepreise zurückzuführen ist. Während der allgemeine Erzeugerpreisindex im September 2022 im Vorjahresvergleich um 41,4% gestiegen ist, nahm der Index ohne Energie nur um 15% zu.

Als die Federal Reserve mit der Inflationsbekämpfung begann, folgten ihr Zentralbanken in aller Welt. Die Aufwertung des US-Dollars gegenüber den meisten anderen Währungen verstärkte die Inflation außerhalb der USA und setzte die internationalen Finanzmärkte unter Druck, insbesondere in einigen Schwellenländern.

Aufgrund der erheblichen wirtschaftlichen Disruptionen in den großen Volkswirtschaften wird das BIP im Kalenderjahr 2022 voraussichtlich viel langsamer wachsen, als im letzten Jahr erwartet wurde. Für die fortgeschrittenen Länder insgesamt wird für das Kalenderjahr 2022 ein BIP-Wachstum von 2,5% erwartet. Für die Schwellenländer wird von einem Anstieg des BIP im Kalenderjahr 2022 von 3,4% ausgegangen.

Die hier dargestellten, teilweise geschätzten Zahlen für das BIP basieren auf einem Bericht von S&P Global vom 15. November 2022.

### 3.2 Digital Industries

**Digital Industries** bietet ein umfassendes Produktportfolio und Systemlösungen für die Automatisierung an, die in Fertigungs- und Prozessindustrien eingesetzt werden. Hierzu gehören Automatisierungssysteme und Software für Fabriken, numerische Steuerungssysteme, Motoren, Antriebe und Wechselrichter sowie integrierte Automatisierungssysteme für Werkzeug- und Fertigungsmaschinen. Zu den Angeboten von Digital Industries zählen ebenfalls Prozessleitsysteme, Produkte für den automatisierten Informationsaustausch zwischen Maschinen, Sensoren (zur Messung von Druck, Temperatur, Füllstand, Durchfluss, Entfernung oder Form) sowie Radio-Frequency-Identifikationssysteme. Darüber hinaus stellt Digital Industries Produktionsmanagement- und Produktlebenszyklusmanagementsoftware (PLM) sowie Software für die Simulation und Prüfung mechatronischer Systeme zur Verfügung. Diese führenden Industriesoftwareangebote sind integriert in ein elektronisches Designautomatisierungssoftware-Portfolio (EDA) und das offene, cloudbasierte industrielle Internet-der-Dinge-(IoT-)Betriebssystem MindSphere, das Maschinen und die physische Infrastruktur mit der digitalen Welt verbindet. Ergänzt werden alle diese Softwareangebote durch die cloudbasierte Low-Code-Programmiersoftware von Mendix, die es den Kunden erlaubt, die Entwicklungszeit von Anwendungen durch die visuelle Abbildung des zugrunde liegenden Codes beträchtlich zu verringern, sowie durch digitale Marktplätze für die globale Elektronik-Wertschöpfungskette wie beispielsweise Supplyframe und Pixeom. Digital Industries bietet seinen Kunden darüber hinaus lebenszyklusbezogene und datenbasierte Dienstleistungen an.

Zusammengenommen ermöglicht das Angebotsspektrum von Digital Industries den Kunden, ihre gesamte Wertschöpfungskette zu optimieren – von Produktdesign und -entwicklung bis zu Produktion und Service nach dem Verkauf. Insbesondere durch seine fortschrittlichen Softwarelösungen unterstützt Digital Industries Kunden auf ihrem Weg hin zum „digitalen Unternehmen“, wodurch größere Flexibilität und Effizienz bei Produktionsprozessen sowie eine schnellere Markteinführung neuer Produkte erreicht werden. Zu den wichtigsten Kundenbranchen gehören die Automobilindustrie, die Maschinenbauindustrie, die pharmazeutische und chemische Industrie, die Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie sowie die Elektronik- und Halbleiterindustrie. Dabei werden die Kunden von Digital Industries durch eine alle Geschäfte umfassende regionale Vertriebsorganisation betreut, wobei je nach Kunde oder Branche unterschiedliche Vertriebskanäle genutzt und die Auswahlmöglichkeiten der Kunden über aller Vertriebskanäle hinweg erweitert werden. Schwankungen in der Kundennachfrage – insbesondere nach Standardprodukten – sind stark durch Konjunkturzyklen beeinflusst und können zu erheblichen kurzfristigen Veränderungen der Profitabilität von Digital Industries führen. Das Volumen aus Großaufträgen im Softwaregeschäft, insbesondere bei EDA, kann ebenfalls starke Schwankungen von Volumen und Profitabilität zwischen den Quartalen verursachen. Im Geschäftsjahr 2022 hat Digital Industries begonnen, Teile des Softwaregeschäfts, insbesondere PLM, bei denen größtenteils eine sofortige Umsatzrealisierung erfolgt, auf Software as a Service (SaaS) umzustellen, was zu besser vorhersehbaren wiederkehrenden Umsatzerlösen führt und Wachstumschancen bietet, indem diese Umstellung den Zugang zu neuen Kunden eröffnet, insbesondere zu kleinen und mittleren Unternehmen, die die mit dem Besitz eigener komplexer IT-Infrastrukturen verbundenen Kosten senken wollen. Die Umstellung beeinträchtigte im Geschäftsjahr 2022 die Wachstumsraten der Umsatzerlöse und die Entwicklung der Ergebnismarge im Softwaregeschäft. Digital Industries erwartet bis zum Abschluss der Umstellung anhaltende Belastungen. Die Wettbewerber von Digital Industries sind vorwiegend multinationale Unternehmen, die ein relativ breites Produktportfolio aufweisen, und kleinere Unternehmen, die nur an bestimmten regionalen oder produktbezogenen Märkten aktiv sind.

Digital Industries sieht drei **Trends**, die das Geschäft beeinflussen und langfristige Wachstumsperspektiven eröffnen. Erstens müssen Produzenten von Investitionsgütern in dem heute zunehmend digitalen Umfeld ihre Produktionskapazitäten modernisieren, insbesondere um die Produktionsflexibilität zu erhöhen und die Markteinführungszeit zu reduzieren. Zweitens spornt dieses Umfeld Produzenten an, ihre Kernprodukte um die Angebote vertikaler Lösungen und Dienstleistungen zu ergänzen, die die Kunden entweder wünschen oder benötigen, um die Investitionsgüter optimal nutzen zu können. Und drittens gibt es einen Trend von der Globalisierung hin zur Regionalisierung, um die heimische Wirtschaft zu fördern, die Widerstandsfähigkeit von Wertschöpfungsketten zu erhöhen oder um Lösungen besser an lokale Bedürfnisse anzupassen. Dies ist zunehmend mit differenzierteren regulatorischen Anforderungen verbunden.

Die **Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten** (FuE) von Digital Industries zielen darauf ab, den Kunden zu helfen, die Produktion und die Ressourceneffizienz durch Verbindung der realen mit der digitalen Welt in einem kontinuierlichen Datenfluss zu steigern. Dabei kommen modernste Technologien wie künstliche Intelligenz (KI), Edge Computing, Cloud-Technologien, additive Fertigung und industrielle 5G-Technologie zum Einsatz. Im Rahmen des offenen digitalen Marktplatzes Siemens Xcelerator entwickelt Digital Industries mit Industrial Operations X eine industrielle IoT-Lösung der nächsten Generation. Siemens Xcelerator ist eine Geschäftsplattform für ein ausgewähltes Portfolio von IoT-Hardware, Software und digitale Angebote von Siemens und zertifizierten Drittanbietern, die Interaktionen und Transaktionen zwischen Kunden, Partnern und Entwicklern ermöglicht. Industrial Operations X zielt darauf ab, Lösungen und Anwendungen von Sensoren über Edge-Computing bis hin zur Cloud, IoT as a Service und Low-Code-Entwicklungsfunktionen sowie eine breite Palette an sofort einsetzbaren Applikationen zusammenzubringen. Darüber hinaus hat Digital Industries im Geschäftsjahr 2022 das offene Industrial-Edge-Ökosystem eingeführt, mit dem Applikations-Drittanbieter Lösungen auf Basis der Siemens-Industrial-Edge-Plattform anbieten können. Diese IT-Plattform ermöglicht es, IT-Technologien und Anwendungen skalierbar in der Produktionsumgebung anzuwenden. Damit profitieren Kunden von einer breiten Palette an kompatiblen Softwarekomponenten unterschiedlicher Anbieter und Hersteller, die standardisiert in ihre Fertigungsprozesse integriert werden können. So bietet das Industrial-Edge-Ökosystem beispielsweise eine KI-basierte Edge-App zur Erhöhung der Verfügbarkeit von Antrieben an. Digital Industries hat im Geschäftsjahr 2022 den Übergang zu SaaS durch die Einführung einer cloudbasierten Version seiner NX-Software (NX X) verstärkt, die die Vorteile computergestützter Konstruktionssoftware, zentralisierter Speicherkapazität und nativer Zusammenarbeit vereint. Die neuesten Fortschritte von Digital Industries in der additiven Fertigung erlauben eine kostengünstige, maßgeschneiderte Herstellung von Verbraucherprodukten. Ebenfalls im Geschäftsjahr 2022 ermöglichte Digital Industries die Übertragung von Profinet IO über ein privates 5G-Netz, wodurch Daten für industrielle Anwendungen in Echtzeit sicher über Netzwerkgrenzen hinaus übertragen werden können. Dies gelingt durch die VXLAN (Virtual-Extensible-LAN-)Übertragungstechnologie in den Scalance-5G-Routern und Sicherheitsanwendungen von Digital Industries. Die wesentlichen **Investitionen** von Digital Industries im Geschäftsjahr 2022 standen in Verbindung mit den eigenen Fabrikautomatisierungs-, Motion-Control- und Process-Automation-Geschäften, um Produktionsstätten weiter zu automatisieren und zu digitalisieren, insbesondere in Deutschland, China und der Tschechischen Republik.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Auftragseingang	<b>25.283</b>	18.427	37%	32%
Umsatzerlöse	<b>19.517</b>	16.514	18%	13%
<i>darin: Softwaregeschäft</i>	<b>4.691</b>	4.290	9%	0%
Ergebnis	<b>3.892</b>	3.360	16%	
Ergebnismarge	<b>19,9%</b>	20,3%		

Das Wachstum des **Auftragseingangs** wurde durch eine außergewöhnlich starke Nachfrage in den wichtigsten Marktsegmenten von Digital Industries bestimmt. Der Auftragseingang stieg in allen Geschäften, mit einem sehr starken Zuwachs im Geschäft Factory Automation und starken Wachstumsbeiträgen der anderen Geschäfte. Im Softwaregeschäft leisteten sowohl das EDA- als auch das PLM-Geschäft wesentliche Beiträge zum Wachstum aufgrund von Großaufträgen. Die Zunahme der **Umsatzerlöse** war maßgeblich auf die Automatisierungsgeschäfte zurückzuführen. Digital Industries konnte größere Unterbrechungen der Lieferkette erfolgreich vermeiden, Engpässe bei elektronischen Bauteilen und Rohstoffen führten allerdings zu verlängerten Lieferzeiten bei einigen Automatisierungsprodukten. Das Wachstum im Softwaregeschäft war vorwiegend auf positive Währungsumrechnungseffekte zurückzuführen. Eine hohe Kundenakzeptanz der PLM-SaaS-Umstellung führte zu einem Rückgang der laufenden Lizenzumsatzerlöse zugunsten wiederkehrender zukünftiger Abonnementumsatzerlöse. Geografisch betrachtet stieg der Auftragseingang in allen drei Berichtsregionen stark, die Umsatzerlöse wuchsen in allen Regionen prozentual zweistellig. Am stärksten fiel das Volumenwachstum in

der Region Asien, Australien aus, einschließlich positiver Währungsumrechnungseffekte. Das **Ergebnis** und die Profitabilität stiegen in allen Automatisierungsgeschäften, angeführt von einer sehr starken Erhöhung im Geschäft Motion Control. Die Zuwächse wurden unterstützt durch eine höhere Kapazitätsauslastung und Preisanpassungen zum Ausgleich der Kosteninflation. Das Ergebnis des Softwaregeschäfts hingegen war rückläufig. Dies war vorwiegend auf die Entwicklung der Umsatzerlöse aufgrund der SaaS-Umstellung sowie höhere Aufwendungen in Verbindung mit cloudbasierten Aktivitäten zurückzuführen, die ebenfalls durch die SaaS-Umstellung beeinflusst waren. Die Personalrestrukturierungsaufwendungen sanken auf 64 (im Vj. 114) Mio. €. Der Auftragsbestand von Digital Industries stieg im Vorjahresvergleich sehr stark und erreichte zum Geschäftsjahresende 14 Mrd. €. Davon werden voraussichtlich 11 Mrd. € im Geschäftsjahr 2023 als Umsatzerlöse realisiert.

Im Geschäftsjahr 2022 wuchsen die von Digital Industries bedienten **Märkte** deutlich. Das Wachstum wurde maßgeblich durch die fortgesetzte Erholung der globalen Produktion im verarbeitenden Gewerbe bestimmt und war nur teilweise beeinträchtigt durch Belastungen in Verbindung mit dem Krieg in der Ukraine, Lockdown-Maßnahmen, Abschaltungen des Stromnetzes in China sowie Engpässen in den globalen Wertschöpfungs- und Logistikketten. Das nominale Marktwachstum war im Geschäftsjahr 2022 durch schnell steigende Preise begünstigt, insbesondere in den Fertigungs- und Prozessindustrien. Die Inflation begann zum Ende des Geschäftsjahrs die reale Nachfrage zu belasten, was vor allem die Konsumausgaben beeinträchtigte. Die Märkte wuchsen in allen drei Berichtsregionen, wobei das Wachstum in den Regionen Asien, Australien sowie Amerika am stärksten ausfiel. Insgesamt war der Zuwachs an den Märkten der Fertigungsindustrien stärker, während die Erholung an den Märkten der mehr projektbezogenen Prozessindustrien verzögert eintrat. Innerhalb der wichtigsten Kundenbranchen von Digital Industries wurde das Wachstum in der Automobilindustrie durch die zuvor genannten Faktoren gebremst. Insbesondere die Engpässe in den Versorgungsketten belasteten die Produktion. Anhaltende strukturelle makroökonomische Veränderungen – wie die Arbeit von zu Hause, der Einsatz von Elektrofahrzeugen und internationale Handelskonflikte – werden die mittelfristigen Wachstumsperspektiven der Automobilindustrie voraussichtlich einschränken. Die Maschinenbauindustrie wuchs kräftig. Maßgeblich hierfür war die Nachfrage in Japan, den USA und in osteuropäischen Ländern. Dabei profitierte die Maschinenbauindustrie von der Nachfrage nach allgemeinen Investitionsgütern. Diese Entwicklung spiegelte sich bei der Automatisierungstechnik wider, die darüber hinaus vom Trend zur Digitalisierung begünstigt war. Die pharmazeutische und die chemische Industrie wuchsen während des gesamten Geschäftsjahrs, allerdings ließ die Wachstumsdynamik zum Geschäftsjahresende nach. Die Nahrungsmittel- und Getränkeindustrie erfuhr über das Geschäftsjahr hinweg ein stetiges Wachstum, wobei die Getränkeindustrie schneller wuchs als die Nahrungsmittelindustrie. Die globale Elektronik- und Halbleiterproduktion verzeichnete im Geschäftsjahr 2022 ein starkes Wachstum, das sich aber im Geschäftsjahresverlauf, teilweise bedingt durch Produktionseinstellungen in China, etwas abschwächte. Vor dem Geschäftsjahr 2022 eingetretene Marktverschiebungen in der Halbleiterindustrie führten zu weltweiten Engpässen bei Halbleitern für bestimmte Kundensegmente wie beispielsweise die Automobilindustrie. Das Nachfrageverhalten begann sich aber zum Geschäftsjahresende zu normalisieren, einschließlich mäßiger Ausgaben für Unterhaltungselektronik. Vorwiegend aufgrund von Engpässen steigende Lieferantenpreise betrafen alle für Digital Industries wesentlichen Märkte und fielen stärker aus als sonst in Phasen einer wirtschaftlichen Erholung üblich. Für das Geschäftsjahr 2023 wird erwartet, dass die wesentlichen Märkte von Digital Industries, unter anderem begünstigt durch hohe Auftragsbestände und Preissteigerungen, ein starkes Umsatzerlöswachstum aufweisen werden. Während das Wachstum voraussichtlich gleichmäßiger über die drei Berichtsregionen verteilt sein wird, dürfte die Wachstumsdynamik im Geschäftsjahresverlauf nachlassen. Die Wachstumserwartungen für das Geschäftsjahr 2023 sind mit einem hohen Maß an Unsicherheit behaftet und hängen unter anderem von der Entwicklung geopolitischer Spannungen, von Handelssanktionen, der Energiemärkte und der Zinssätze ab.

### 3.3 Smart Infrastructure

**Smart Infrastructure** bietet Produkte, Systeme, Lösungen, Dienstleistungen und Software an, die eine nachhaltige Umstellung von fossilen auf erneuerbare Energieträger und einen Übergang zu intelligenteren, nachhaltigeren Gebäuden und Gesellschaften unterstützen. Das vielseitige Portfolio von Smart Infrastructure gliedert sich in Buildings, Electrification sowie Electrical Products. Das Buildings-Portfolio ist auf die Bedürfnisse von Betreibern, Eigentümern, Bewohnern und Nutzern von Gebäuden ausgerichtet. Es umfasst integrierte Gebäudemanagementsysteme und -software, Heizungs-, Lüftungs- und Klimasteuerung (HVAC), Brandschutz- und Sicherheitsprodukte und -systeme sowie Lösungen und Dienstleistungen wie Energie-Performance-Dienstleistungen. Mit dem Electrification-Portfolio macht Smart Infrastructure Netze widerstandsfähiger, flexibler und effizienter. Die Angebote umfassen Netzsimulations-, Betriebs- und Steuerungssoftware, Automatisierung und Schutz von Umspannwerken, primäre und sekundäre Mittelspannungsschaltanlagen – einschließlich schwefelhexafluorid-(SF<sub>6</sub>-)freier Mittelspannungsschaltanlagen – sowie Niederspannungsschaltanlagen und Ladeinfrastruktur für E-Mobilität. Das Angebot des Electrical-Products-Portfolios ist auf industrielle und Gebäudeanwendungen ausgerichtet. Es umfasst Schalt-, Mess- und Steuergeräte für Niederspannung, Niederspannungs-Verteilersysteme und -Schaltanlagen sowie Leistungsschalter, Schütze und Schaltanlagen für Mittelspannung. Im Geschäftsjahr 2022 erwarb Smart Infrastructure Brightly Software Inc. (Brightly), einen in den USA ansässigen Anbieter von cloudbasierter SaaS für Anlagen- und Wartungsmanagement sowie für Energie- und Nachhaltigkeitsmanagement. Die Übernahme stärkt die Position von Smart Infrastructure am Markt für Software zum Management von Bestandsinfrastruktur.

Das Kunden- und Endnutzerspektrum von Smart Infrastructure ist breit gefächert. Es umfasst Infrastrukturentwickler und Bauunternehmen, Eigentümer, Betreiber und Mieter öffentlicher und gewerblicher Gebäude (darunter Krankenhäuser, Bildungseinrichtungen, Flughäfen, Rechenzentren), Unternehmen der Prozessindustrien wie Öl und Gas, Pharma und Chemie, Fertigungsindustrien wie Automobil- und Maschinenbau sowie Versorgungsunternehmen und Betreiber von Stromnetzen (Übertragung und Verteilung). Smart Infrastructure bedient die Kunden über verschiedenste Vertriebskanäle. Dazu zählen Distributoren und Partner wie Schalttafelbauer, Erstausrüster, Mehrwert-Wiederverkäufer und Installateure sowie der Direktverkauf und e-Commerce-Vertriebskanäle. Digitale Marktplätze wie Siemens Xcelerator gewinnen zunehmend an Bedeutung für die digitalen Angebote von Smart Infrastructure. Die Hauptwettbewerber von Smart Infrastructure sind im Wesentlichen große international tätige Unternehmen sowie kleinere Produzenten in Schwellenländern. Das Lösungs- und Dienstleistungsgeschäft steht darüber hinaus im Wettbewerb mit lokalen Unternehmen wie Systemintegratoren und Gebäudemanagementunternehmen. Das Ausmaß, in dem die Geschäfte von Smart Infrastructure von Veränderungen im allgemeinen konjunkturellen Umfeld betroffen sind, variiert je nach Kundensegment und Angebot. Die Nachfrage nach den von Smart Infrastructure angebotenen elektrischen Produkten und Gebäudeprodukten ist stark abhängig von konjunkturellen Zyklen, während die Nachfrage nach den Angeboten an Systemen und Lösungen mit einer Verzögerung von einigen Quartalen weniger schnell reagiert. Die Nachfrage nach Serviceangeboten ist hingegen nur in geringem Maß von konjunkturellen Schwankungen beeinflusst. Insgesamt hat Smart Infrastructure durch die regionale und vertikale Diversifizierung, die Bandbreite an Produkten, Systemen, Lösungen

und Dienstleistungen sowie die Partizipation sowohl in kurz- als auch in langzyklischen Märkten eine ausgewogene und robuste Zusammensetzung der Geschäfte. Um die Widerstandsfähigkeit des Portfolios weiter zu stärken, strebt Smart Infrastructure an, den Anteil der insgesamt mit Service erzielten Umsatzerlöse zu steigern.

Das Geschäft von Smart Infrastructure profitiert von einer Reihe wesentlicher **Trends**. Dazu gehören Urbanisierung, demografischer Wandel, Dekarbonisierung und Digitalisierung. Die Urbanisierung und der demografische Wandel führen zu einem Bedarf an intelligenteren und am Menschen orientierten Gebäuden. Der Klimawandel treibt die Dekarbonisierung voran. Dies führt zu steigender Nachfrage nach flexiblen und widerstandsfähigen Energieinfrastrukturen, mit schnellem Wachstum der Elektromobilität, sowie zu nachhaltigeren Gebäuden. Die Digitalisierung ist ein Wegbereiter für solche Veränderungen in Gebäuden und Netzen, die es ermöglicht, intelligentere Gebäude zu entwickeln und die Stromverteilung mit einem höheren Anteil an erneuerbaren Energien zu steuern. Die Märkte, die Smart Infrastructure bedient, erleben Verschiebungen, die Chancen bieten, wo Gebäudetechnologien und Elektrifizierung aufeinandertreffen.

Die **FuE-Aktivitäten** von Smart Infrastructure konzentrieren sich auf nachhaltige und kohlenstoffhaltige Emissionen vermindernde Angebote für Gebäude, Versorgungsunternehmen und industrielle Kunden. Smart Infrastructure entwickelt digitale Angebote für den Energiemarkt, zum Beispiel für die Integration erneuerbarer Energien in Netze. Darüber hinaus stärken die FuE-Anstrengungen die Fähigkeiten von Smart Infrastructure, Nachhaltigkeit, Leistung und Attraktivität von Gebäuden zu steigern. Smart Infrastructure erweitert digitale Angebote wie Cloud-Lösungen, die Felddaten von Steuergeräten und IoT-Geräten nutzen. Im Juni 2022 stellte Smart Infrastructure die neue, auf den Prinzipien Offenheit und Modularität von Siemens Xcelerator aufbauende Softwareplattform Building X vor. Smart Infrastructure entwickelt ferner Technologien für umweltfreundliche und zunehmend auf erneuerbaren Energien basierende Energiesysteme. Diese Technologien reichen von klimafreundlichen SF6-freien Mittelspannungsschaltanlagen bis hin zu Ladelösungen für E-Mobilität. Hier sind Daten von Feldgeräten die Grundlage für intelligente Netzsteuerung und -schutz. Dadurch werden Netzstabilität und Flexibilität gewährleistet, Energieangebot und -nachfrage kontinuierlich aufeinander abgestimmt und gleichzeitig die Netzanlagen geschützt. Im Bereich der elektrischen Verteilersysteme und Industrieanlagen treibt Smart Infrastructure die Digitalisierung der Schalt- und Steuerungsprodukte durch integrierte Intelligenz, Cloud-Verbindung und ferngesteuerte Diagnostik sowie Edge-Computing-Fähigkeit kontinuierlich voran. Smart Infrastructure legt bei seiner Forschungs- und Entwicklungsarbeit zunehmend das Augenmerk auf die Nachhaltigkeit seiner Produkte über ihren gesamten Lebenszyklus hinweg und befasst sich mit umweltfreundlichen Designs, Materialien und Verfahren. Die **Investitionen** von Smart Infrastructure stehen zum großen Teil in Zusammenhang mit den Produktgeschäften. Investitionsschwerpunkte sind der Ersatz von Anlagevermögen sowie die weitere Digitalisierung von Fabriken und technischen Anlagen mit Schwerpunkt auf Innovation.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Auftragseingang	<b>20.798</b>	16.071	29%	23%
Umsatzerlöse	<b>17.353</b>	15.015	16%	10%
<i>darin: Servicegeschäft</i>	<b>3.799</b>	3.387	12%	7%
Ergebnis	<b>2.222</b>	1.729	29%	
Ergebnismarge	<b>12,8%</b>	11,5%		

Der **Auftragseingang** von Smart Infrastructure stieg in allen Geschäften prozentual zweistellig. Das stärkste Wachstum erzielten die Geschäfte Electrical Products und Electrification, die eine Reihe größerer Aufträge akquirierten. Die Auftragszunahme war geprägt von einer starken Nachfrage von industriellen Kunden und Rechenzentren sowie nach digitalen Gebäudedienstleistungen und enthielt vorgezogene Bestellungen von Kunden. Die **Umsatzerlöse** stiegen ebenfalls in allen Geschäften, angeführt vom Geschäft Electrical Products, das in starken Kundenmärkten agierte. Smart Infrastructure konnte größere Unterbrechungen trotz der herausfordernden Bedingungen in den Lieferketten erfolgreich vermeiden. Geografisch betrachtet stiegen der Auftragseingang und die Umsatzerlöse in allen drei Berichtsregionen. Der stärkste Wachstumsbeitrag kam aus der Region Amerika, ausschlaggebend waren dabei die USA. In der Region Asien, Australien war das Wachstum durch Belastungen in Verbindung mit COVID-19 in China beeinträchtigt. Sowohl die Entwicklung des Auftragseingangs als auch der Umsatzerlöse enthielt positive Währungsumrechnungseffekte. Das **Ergebnis** und die Profitabilität nahmen in allen Geschäften zu, wobei die stärksten Zuwächse von den Geschäften Electrical Products und Buildings kamen. Die Anstiege waren vorwiegend auf eine höhere Kapazitätsauslastung, Preisanpassungen zum Ausgleich der Kosteninflation sowie auf Kosteneinsparungen aufgrund der bisherigen Umsetzung des Programms zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit von Smart Infrastructure zurückzuführen. Personalrestrukturierungsaufwendungen, großenteils in Verbindung mit dem Programm, sanken im Vorjahresvergleich auf 28 (im Vj. 47) Mio. €. Im Geschäftsjahr 2022 erzielte Smart Infrastructure einen Gewinn von 54 Mio. € aus dem Verkauf eines Geschäfts. Gegenläufig zu diesen positiven Effekten wirkten COVID-19-bedingte Belastungen, insbesondere krankheitsbedingte Mitarbeiterausfälle und Lockdowns in China. Der Auftragsbestand von Smart Infrastructure belief sich zum Geschäftsjahresende auf 15 Mrd. €, von denen voraussichtlich 10 Mrd. € im Geschäftsjahr 2023 als Umsatzerlöse realisiert werden.

Insgesamt wuchsen die von Smart Infrastructure bedienten **Märkte** im Geschäftsjahr 2022 deutlich. Die Marktdynamik war beeinflusst durch eine fortgesetzte Erholung von den COVID-19-Auswirkungen, schwerwiegende Engpässe in Versorgungs- und Logistikketten, starke Preissteigerungen und die Folgen des Kriegs in der Ukraine. Geografisch betrachtet trugen alle Berichtsregionen zum Wachstum bei. Die Inflation betraf alle Regionen und fiel in den USA besonders hoch aus. In China war das Wachstum durch Lockdown-Maßnahmen beeinträchtigt, die auch die Wachstumsdynamik in anderen Ländern belasteten. Europa war am stärksten vom Krieg in der Ukraine betroffen. Die Märkte für Netze legten überdurchschnittlich zu. Ausschlaggebend war die Nachfrage nach Integration von Energie aus erneuerbaren Ressourcen. Fast genauso schnell wuchsen die industriellen Märkte, was unter anderem durch das Wachstum in der Automobilindustrie bedingt war. Das Wachstum in der Bauindustrie fiel etwas geringer aus, vor allem aufgrund einer schwächeren Wachstumsdynamik an den gewerblichen Immobilienmärkten. Im Geschäftsjahr 2023 werden die von Smart Infrastructure bedienten Märkte voraussichtlich etwas langsamer wachsen als im Geschäftsjahr 2022. Während sich das Wachstum an den Märkten der gewerblichen und nichtgewerblichen Bauindustrie sowie an einigen industriellen Märkten etwas verlangsamen dürfte, wird eine robuste Nachfrage bei Rechenzentren und Energieverteilung erwartet. Preissteigerungen werden im Geschäftsjahr 2023 voraussichtlich zum Marktwachstum beitragen. Insgesamt wird erwartet, dass die Marktentwicklung im Geschäftsjahr 2023 weiterhin von Einschränkungen

in den Lieferketten und den Auswirkungen des Kriegs in der Ukraine, einschließlich seiner Folgen für die Energiepreise, beeinflusst wird. Weitere Auswirkungen könnten sich aus möglichen Lockdown-Maßnahmen in China und geopolitischen Spannungen ergeben.

### 3.4 Mobility

**Mobility** vereint alle Geschäfte von Siemens, die sich mit dem Transport von Menschen und Gütern befassen. Das Angebot im Schienenfahrzeuggeschäft umfasst Züge für den Nah- und Regionalverkehr wie Fahrzeuge für Metrosysteme, Straßen- und Stadtbahnen und Regionalzüge sowie Züge und Reisezugwagen für den Intercity- und Fernverkehr wie beispielsweise Hochgeschwindigkeitszüge. Das Angebot an Schienenfahrzeugen beinhaltet darüber hinaus Lokomotiven für den Güter- und Personenverkehr sowie Lösungen für den automatisierten Transport wie beispielsweise automatische Personentransportsysteme. Das Angebot im Bahninfrastrukturgeschäft umfasst Produkte und Lösungen für die Bahnautomatisierung wie automatische Zugsteuerungssysteme, Stellwerke, Betriebsleit- und Telematiksysteme, digitale Bahnhofslösungen und Bahnkommunikationssysteme, Produkte für die Signalisierung von Fahrzeugen und Bahnübergängen sowie Rangier- und Depotlösungen. Ferner umfasst das Bahninfrastrukturgeschäft Angebote für die Elektrifizierung wie Wechselstrom- und Gleichstrom-Traktionsversorgung, Fahrleitungen und Netzsteuerung. Im Servicegeschäft bietet Mobility Kundendienstleistungen für Schienenfahrzeuge und Bahninfrastruktur über den gesamten Lebenszyklus an wie zum Beispiel Instandhaltung und digitale Dienste. Im Turnkey-Geschäft bündelt Mobility Beratung, Planung, Finanzierung, Bau, Service und Betrieb von vollständigen Mobilitätssystemen. Das Softwaregeschäft von Mobility umfasst intermodale Lösungen wie Plattformen für Flottenmanagement, Routenplanung, Fahrkartenverkaufs- und -bezahlösungen sowie Datenanalyse. Um diese Angebote zu erweitern, kaufte Mobility zu Beginn des Geschäftsjahrs 2022 das niederländische Unternehmen SQCAP B.V. (Sqills), einen Anbieter von cloudbasierter Software für Bestandsmanagement, Reservierung und Ticketverkauf für öffentliche Verkehrsbetriebe. Im Geschäftsjahr 2022 hat Mobility das Straßenverkehrsgeschäft Yunex Traffic verkauft.

Mobility vertreibt seine Produkte, Systeme und Lösungen über sein weltweites Netzwerk von Vertriebs- und Ausführungseinheiten. Die Hauptkunden von Mobility sind öffentliche und staatliche Unternehmen im Transport- und Logistiksektor. Die von Mobility bedienten Märkte sind daher vorwiegend von öffentlichen Ausgaben abhängig. Die Kunden von Mobility haben in der Regel Planungs- und Implementierungshorizonte, die über viele Jahre reichen, und ihre Auftragsausschreibungen sind weitgehend unbeeinflusst von kurzfristigen wirtschaftlichen Entwicklungen. Großaufträge im Schienenfahrzeug- und Bahninfrastrukturgeschäft werden oft zusammen mit Serviceaufträgen vergeben, die erst nach der Inbetriebnahme der entsprechenden Produkte und Lösungen Umsatzerlöse generieren, was einige Jahre nach der Auftragsvergabe sein kann. Die Hauptwettbewerber von Mobility sind multinationale Unternehmen. Die Konsolidierung unter den Wettbewerbern von Mobility schreitet weiter voran und kann den Wettbewerbsdruck innerhalb der Schienenverkehrsindustrie erhöhen. Ebenso kann sie die Beschaffungsoptionen für Bahnunternehmen reduzieren.

Die wesentlichen **Trends**, die die Märkte von Mobility prägen, sind die Urbanisierung, die Notwendigkeit, durch den Transport verursachte Emissionen zu reduzieren sowie die Digitalisierung. Die wachsende Bevölkerung in Ballungszentren benötigt im Alltag eine Mobilität, die einfacher, schneller, flexibler, zuverlässiger und kostengünstiger ist. Gleichzeitig stehen Städte und Länder vor der Aufgabe, verkehrsbedingte CO<sub>2</sub>- und Lärmemissionen zu reduzieren sowie den Flächenbedarf und die Kosten der Mobilität zu senken. Der Druck auf Mobilitätsanbieter, alle diese Anforderungen zu erfüllen, wird voraussichtlich stetig zunehmen. Darüber hinaus erfordert die Verbesserung der Verfügbarkeit, Konnektivität und Nachhaltigkeit der Bahninfrastrukturen zunehmend digitale Lösungen. Das führt zu Wachstumschancen für Anbieter solcher Lösungen. IoT-Systeme und neue softwarebasierte Lösungen wie Mobility as a Service werden voraussichtlich wesentliches zusätzliches Wachstum für die Bahnindustrie ermöglichen. Auch wenn ein erheblicher Rückgang der Fahrgastzahlen aufgrund von COVID-19 die Mobilitätsanbieter stark belastet hat, bleiben die allgemeinen Trends zur Urbanisierung und Dekarbonisierung unverändert bestehen und viele Länder haben erhebliche Mittel für Bahn- und ÖPNV-Betreiber bereitgestellt, um diesen Trends gerecht zu werden.

Die **FuE-Strategie** von Mobility ist darauf fokussiert, die Lebenszykluskosten von Bahninfrastrukturen und Schienenfahrzeugen zu reduzieren, die Systemverfügbarkeit sicherzustellen, die Netzwerkkapazität von Bahninfrastrukturen zu erhöhen, die Prozesse von Bahnbetreibern zu optimieren und die Kundenzufriedenheit zu verbessern. Mit Siemens Xcelerator beabsichtigt Mobility, Software modularer zu machen und zunehmend in die Cloud zu verlagern. Gleichzeitig will Mobility die Konnektivität von Hardware und Software verbessern und offene Anwendungsprogrammchnittstellen ermöglichen. Hierdurch beschleunigt Mobility das Tempo und die Auswirkungen der digitalen Innovation, was wiederum Eigentümern, Betreibern und Kunden des Schienenverkehrs zugutekommt. Die wesentlichen FuE-Schwerpunkte von Mobility umfassen die Entwicklung effizienter Fahrzeugplattformen mit optimierten Lebenszykluskosten, umweltfreundliche, alternative Energieversorgungen für Züge, die offene Railigent X Application Suite für die Wartung von Bahnanlagen, das Distributed Smart Safe System (DS3) für hardwareunabhängige cloudfähige Signaltechnik, automatische Zugsteuerung für das European Train Control System (ETCS), 5G für funkbasierte Aktivitäten, die Mobility Software Suite X für Betreiber und Fahrgäste sowie Cybersicherheit. Die **Investitionen** von Mobility konzentrieren sich hauptsächlich auf die Instandhaltung und Erweiterung der Produktionsstätten, um Projektanforderungen zu erfüllen und die Depotservices zu erweitern.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Auftragseingang	13.200	12.696	4%	2%
Umsatzerlöse	9.692	9.232	5%	3%
<i>darin: Servicegeschäft</i>	1.592	1.420	12%	7%
Ergebnis	794	850	-7%	
Ergebnismarge	8,2%	9,2%		

Der **Auftragseingang** übertraf das starke Vorjahresniveau und erreichte einen neuen Höchstwert. Mobility akquirierte ein erhebliches Volumen aus Großaufträgen, das fast das hohe Niveau des Vorjahrs erreichte. Besonders hervorhebenswert waren im Geschäftsjahr 2022 ein Auftrag über 1,5 Mrd. € für Hochgeschwindigkeitszüge in Deutschland, eine Reihe von Aufträgen für Lokomotiven, darunter ein Auftrag über 0,6 Mrd. € für Lokomotiven und damit verbundenen Service in den USA, sowie ein Auftrag über 0,3 Mrd. € für ein Zugsteuerungssystem in Norwegen. Im Vorjahr enthielt der Auftragseingang unter anderen den bislang größten Auftrag für Mobility aus der Region Amerika über 2,8 Mrd. € für Triebzüge und den damit verbundenen Service. Die **Umsatzerlöse** stiegen in allen Geschäften.

Angeführt wurden die Zuwächse vom Service- und vom Bahninfrastrukturgeschäft. Teilweise beeinträchtigt wurde das Wachstum durch Lieferverzögerungen bei bezogenen Materialien und Bauteilen sowie durch COVID-19-Auswirkungen, insbesondere krankheitsbedingte Mitarbeiterausfälle. Geografisch betrachtet wurde das Wachstum der Umsatzerlöse vorwiegend durch die Region Europa, Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), Afrika, Naher und Mittlerer Osten bestimmt, insbesondere durch einen beträchtlichen Wachstumsbeitrag aus Deutschland. Das **Ergebnis** war aufgrund der Beendigung der Geschäftsaktivitäten in Russland durch Wertminderungen und andere Belastungen in Höhe von insgesamt 0,6 Mrd. € beeinträchtigt. Darin enthalten war eine Wertminderung des gesamten Buchwerts einer nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung in Höhe von 0,2 Mrd. €. Darüber hinaus enthielt das Ergebnis Belastungen aus Lieferantenverzögerungen und COVID-19-Auswirkungen. Diese Belastungen wurden weitgehend durch einen Gewinn in Höhe von 0,7 Mrd. € aus dem Verkauf von Yunex Traffic ausgeglichen. Die Personalrestrukturierungsaufwendungen betragen 27 Mio. € gegenüber 22 Mio. € im Vorjahr. Der Auftragsbestand von Mobility betrug zum Geschäftsjahresende 36 Mrd. €, von denen voraussichtlich 10 Mrd. € im Geschäftsjahr 2023 als Umsatzerlöse realisiert werden.

Die von Mobility bedienten **Märkte** wuchsen im Geschäftsjahr 2022 moderat, unterstützt von langfristigen Trends wie Urbanisierung und Dekarbonisierung. Allerdings wurde die Wachstumsdynamik durch COVID-19-Auswirkungen sowie Materialknappheit gedämpft. Der Markt für Schienenfahrzeuge verzeichnete Großaufträge über alle Segmente hinweg, insbesondere für Hochgeschwindigkeits- und Regionalzüge sowie für Lokomotiven. Der Bahninfrastrukturmarkt wuchs sowohl im Nah- als auch im Fernverkehr aufgrund der Erneuerung und Erweiterung von Fernbahnlinien und des anhaltenden Trends hin zu automatischen Zugsicherungssystemen (ATP), einschließlich der beiden Technologien Communications-Based Train Control (CBTC) sowie ETCS. Das Servicegeschäft konnte von einer gestiegenen installierten Basis auf globaler Ebene sowie großen Instandhaltungsauftragsbeständen in einigen Ländern profitieren. Geografisch betrachtet war die Marktentwicklung in Europa weiter durch die Vergabe von mittelgroßen bis großen Aufträgen geprägt. Dies zeigte sich insbesondere in Deutschland, Dänemark sowie in der Schweiz. Während die Nachfrage aus dem Nahen und Mittleren Osten anstieg, war sie in Afrika durch anhaltende Unsicherheiten in Zusammenhang mit Budgetbeschränkungen und dem politischen Umfeld beeinträchtigt. In der Region Amerika war die Nachfrage der Kunden am stärksten im Bereich Nah- und Fernverkehrszüge; dies galt insbesondere für die USA und Kanada. In der Region Asien, Australien verzeichneten die Märkte anhaltende Investitionen in die Bahn, insbesondere in China. Für das Geschäftsjahr 2023 wird erwartet, dass die von Mobility bedienten Märkte beträchtlich wachsen werden, wobei alle Berichtsregionen zum Wachstum beitragen dürften. Es wird erwartet, dass das Wachstum durch viele Konjunktur- und Investitionsprogramme unterstützt wird. Mobility geht davon aus, dass Bahnunternehmen in Europa, insbesondere in Deutschland und dem Vereinigten Königreich, weiter erheblich in Schienenfahrzeuge und fortschrittliche Bahninfrastrukturinvestitionen investieren und Kunden im Nahen und Mittleren Osten sowie in Afrika große schlüsselfertige Systeme, insbesondere für zusätzliche Bahnlinien in Ägypten, Saudi-Arabien und den Vereinigten Arabischen Emiraten, ausschreiben werden. Die Märkte in der Region Amerika werden voraussichtlich stark bleiben, insbesondere aufgrund anhaltender Investitionen in Nah- und Fernverkehr sowie großer Investitionsprogramme für das Verkehrswesen und die Verbesserung der bestehenden Infrastrukturen in den USA. Innerhalb Asiens dürfte das Wachstum in China ebenfalls stark bleiben und weiter maßgeblich durch Investitionen in Hochgeschwindigkeitszüge, Nahverkehr, Frachtlogistik und Bahninfrastruktur bestimmt werden. Die Märkte in Indien werden aufgrund von Investitionen in Hochgeschwindigkeitszüge und Infrastruktur voraussichtlich stark wachsen. Trotz der kurzfristigen negativen Auswirkungen von COVID-19 werden Schienenverkehr und intermodale Mobilitätslösungen aller Wahrscheinlichkeit nach sehr wichtig bleiben. In den Schwellenländern werden steigende Einkommen voraussichtlich zu einer größeren Nachfrage nach öffentlichen Transportlösungen führen.

### 3.5 Siemens Healthineers

Siemens als Mehrheitseigentümer hält knapp über 75% der Aktien an der börsennotierten **Siemens Healthineers AG**, Deutschland (Siemens Healthineers). Siemens Healthineers ist ein weltweiter Anbieter von Lösungen und Dienstleistungen im Gesundheitswesen und entwickelt, produziert und vertreibt dazu ein vielfältiges Angebot an Diagnostik- und Therapieprodukten und Dienstleistungen an Gesundheitsdienstleistern. Siemens Healthineers offeriert außerdem klinische Beratungsleistungen sowie umfangreiche Trainings- und Dienstleistungsangebote. Dieses umfassende Portfolio unterstützt Kunden entlang der Behandlungskette, von der Prävention und Früherkennung über die Diagnose bis zur Therapie und Nachsorge. Das Spektrum der Kunden reicht von öffentlichen und privaten Gesundheitsdienstleistern, einschließlich Krankenhäusern und Krankenhausssystemen, öffentlichen und privaten Kliniken und Laboren, Universitäten, Ärzten/Praxisgemeinschaften, öffentlichen Gesundheitsbehörden sowie gesetzlichen und privaten Krankenkassen bis hin zu Pharmaunternehmen und klinischen Forschungsinitiativen. Das Imaging-Geschäft bietet bildgebende Produkte, Dienstleistungen und Lösungen sowie digitale Angebote an. Die wichtigsten Produkte sind dabei Geräte für Magnetresonanztomographie, Computertomographie, Röntgen, molekulare Bildgebung und Ultraschall. Das Diagnostics-Geschäft umfasst Produkte und Dienstleistungen für In-vitro-Diagnostika, die Gesundheitsdienstleistern im Bereich der Labordiagnostik und Point-of-Care-Diagnostik zur Verfügung gestellt werden. Das Varian-Geschäft bietet multimodale Technologien zur Krebsbehandlung sowie Lösungen und Dienstleistungen für Onkologieabteilungen in Krankenhäusern und Kliniken. Das Portfolio des Advanced-Therapies-Geschäfts besteht aus hochintegrierten Produkten, Dienstleistungen und Lösungen in verschiedensten klinischen Bereichen. Die Produkte im Advanced-Therapies-Geschäft sollen die bildgesteuerte minimalinvasive Behandlung in Bereichen wie Kardiologie, interventioneller Radiologie und Chirurgie unterstützen. Die Wettbewerber in den Imaging-, Varian- und Advanced-Therapies-Geschäften sind hauptsächlich eine kleine Zahl von großen multinationalen Unternehmen, während der Diagnostikmarkt fragmentiert ist mit globalen Wettbewerbern, die international und über Marktsegmente hinweg konkurrieren und sich zudem mit mehreren regionalen Akteuren und spezialisierten Unternehmen in Nischentechnologien konfrontiert sehen. Ein Großteil der Umsatzerlöse von Siemens Healthineers stammt aus wiederkehrenden Geschäften. Deshalb sind die Geschäftstätigkeiten in bestimmtem Umfang unbeeinflusst von kurzfristigen Konjunktorentwicklungen. Dagegen besteht eine direkte und indirekte Abhängigkeit von weltweiten Trends im Gesundheitsmarkt und Entwicklungen in der Gesundheitspolitik sowie weltweiten geopolitischen Entwicklungen.

Die für Siemens Healthineers relevanten Märkte werden von vier wesentlichen **Trends** beeinflusst. Der erste ist die demografische Entwicklung, insbesondere die weltweit wachsende und alternde Bevölkerung. Diese Entwicklung stellt die weltweiten Gesundheitssysteme vor große Herausforderungen und bietet gleichzeitig Chancen für Anbieter im Gesundheitswesen, da die Nachfrage nach kosteneffizienten Lösungen für die Gesundheitsversorgung zunimmt. Der zweite Trend ist die wirtschaftliche Entwicklung in Schwellenländern, die vielen Menschen einen besseren Zugang zu einer Gesundheitsversorgung ermöglicht. Signifikante Investitionen in die Erweiterung der privaten und öffentlichen Gesundheitssysteme werden weiterhin vorgenommen, die die allgemeine Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen im Gesundheitswesen erhöhen und somit das Marktwachstum fördern. Der dritte Trend ist die Zunahme an nicht-übertragbaren Erkrankungen, bedingt durch eine wachsende alternde Bevölkerung sowie umwelt- und lebensstilbedingte

Veränderungen. Dieser Trend führt zu einer weitaus größeren Zahl von Patienten mit Multimorbiditäten, was die Gesundheitssysteme weiter belastet und zu höheren Kosten führt; außerdem steigt damit der Bedarf an neuen Methoden zur zeitnahen Erkennung und Behandlung von Krankheiten. Der vierte globale Trend, die Transformation der Leistungserbringer, wie zum Beispiel Krankenhäuser und Labore, resultiert aus einer Kombination von gesellschaftlichen Entwicklungen und Markteinwirkungen. Diese veranlassen Leistungserbringer im Gesundheitswesen dazu, ihre Leistungen in anderer Art und Weise zu planen und zu erbringen. Aufgrund des wachsenden Kostendrucks im Gesundheitswesen werden neue Vergütungsmodelle für Gesundheitsdienstleistungen, wie beispielsweise wertbasierte statt behandlungsbasierter Vergütung, eingeführt. Dabei werden Digitalisierung und KI voraussichtlich Schlüsselfaktoren für Gesundheitsversorger sein, da sie sich zunehmend darauf fokussieren, die ganzheitliche Patientenerfahrung zu verbessern, bei besseren Ergebnissen und einer allgemeinen Verringerung der Behandlungskosten. Treiber dieser Entwicklung sind unter anderem zunehmende gesellschaftliche Widerstände gegenüber den Kosten der Gesundheitsversorgung, die wachsende Professionalisierung der Krankenversicherungen und staatlichen Gesundheitssysteme, Belastungen durch chronische Krankheiten, der rapide wissenschaftliche Fortschritt sowie Personalknappheit. Als Folge dieser Einflussfaktoren schließen sich Gesundheitsdienstleister in Netzwerken zusammen, woraus größere Klinik- und Laborketten resultieren, oft auf internationaler Ebene, die mehr und mehr wie Großunternehmen agieren. Die Anwendung dieser industriellen Logik auf den Gesundheitsmarkt könnte zu systematischen Qualitätsverbesserungen bei gleichzeitig niedrigeren Kosten führen.

Die **FuE-Aktivitäten** von Siemens Healthineers zielen darauf ab, innovative und nachhaltige Lösungen für die Kunden zu schaffen und gleichzeitig die eigene Wettbewerbsfähigkeit zu sichern und weiter zu verbessern. Insbesondere im Umfeld der KI, der Sensorik und der Robotik wurden die FuE-Aktivitäten weiter ausgebaut. Siemens Healthineers setzt Technologien wie KI und Datenanalysen weiterhin auch ein, um die Krebsbehandlung zu verbessern und den weltweiten Zugang zur Krebsversorgung zu erweitern. Die Schlüsseltechnologien im Bereich Sensorik reichen von Labordiagnostik über Computertomographie-Detektoren und elektromagnetische Messfelder der Magnetresonanztomographie bis hin zu Ultraschallwandlern. In der Robotik setzt Siemens Healthineers Roboter bereits für die Laborassistenten, die Bestrahlung, die Patientenhandhabung und die robotischen Bildgebungsgeräte ein. **Investitionen** von Siemens Healthineers werden hauptsächlich zur Verbesserung der Wettbewerbs- und Innovationsfähigkeit eingesetzt und bezogen sich im Wesentlichen auf die Fertigungslandschaft, um die Fertigungskapazitäten und technischen Möglichkeiten zu erweitern, insbesondere in den USA und China, sowie auf immaterielle Vermögenswerte, einschließlich aktivierter Entwicklungsaufwendungen für weitere Produkte innerhalb der Produktlinien Atellica Solution und Central Lab.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Auftragseingang	25.556	20.320	26%	9%
Umsatzerlöse	21.715	17.997	21%	6%
Ergebnis	3.369	2.847	18%	
Ergebnismarge	15,5%	15,8%		

Im Geschäftsjahr 2022 verzeichnete Siemens Healthineers ein prozentual zweistelliges Wachstum sowohl im **Auftragseingang** als auch bei den **Umsatzerlösen**, die sich ähnlich entwickelten. Alle Geschäfte trugen zu diesem Wachstum bei. Geografisch betrachtet verzeichneten die Regionen Amerika und Asien, Australien ein starkes Wachstum, wobei in beiden starke positive Portfolio- und Währungsumrechnungseffekte wirkten. Insgesamt trugen Portfolioeffekte, vor allem in Zusammenhang mit der Akquisition von Varian im dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2021, zehn Prozentpunkte zum Anstieg des Auftragseingangs und neun Prozentpunkte zum Wachstum der Umsatzerlöse bei. Darüber hinaus unterstützten Währungsumrechnungseffekte die Entwicklung von Auftragseingang und Umsatzerlösen mit sieben beziehungsweise sechs Prozentpunkten. Das **Ergebnis** profitierte vor allem von einer starken Entwicklung im Diagnostics-Geschäft, die maßgeblich durch die hohe Nachfrage nach Coronavirus-Antigen-Schnelltests bestimmt wurde. Das Imaging-Geschäft verzeichnete erneut ein starkes Ergebnis, das über dem des Vorjahrs lag. Die Ergebnismarge wurde durch Folgeeffekte aus der Kaufpreisallokation in Zusammenhang mit der Varian-Akquisition in Höhe von 0,2 Mrd. € sowie durch Kostensteigerungen bei Beschaffung und Logistik belastet. Die Aufwendungen für Personalrestrukturierung beliefen sich auf 71 (im Vj. 68) Mio. €. Der Auftragsbestand von Siemens Healthineers betrug zum Geschäftsjahresende 34 Mrd. €, wovon voraussichtlich 12 Mrd. € im Geschäftsjahr 2023 als Umsatzerlöse realisiert werden.

Im Allgemeinen verzeichneten die **Märkte** von Siemens Healthineers im Geschäftsjahr 2022 ohne die Coronavirus-Antigen-Schnelltests auf Umsatzbasis weltweit ein geringes Wachstum. Aus regionaler Sicht war in der Region Asien, Australien in den meisten Geschäften ein Marktwachstum zu verzeichnen; in China wurden Wachstumschancen durch die COVID-19-bedingten Einschränkungen verhindert. In der Region Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten konnten unter anderem staatliche Investitionsprogramme das Wachstum in den meisten Geschäften unterstützen. In den USA konnte in den meisten Geschäften ein Marktwachstum verzeichnet werden. Global betrachtet wurde die Gesamtmarktentwicklung des Imaging-Geschäfts wesentlich durch die positiven Entwicklungen der Märkte der Magnetresonanztomographie und der Nuklearmedizin unterstützt, da sich die Nachfrage im vergangenen Geschäftsjahr erholte; gegenläufig schwächte unter anderem eine verzögerte Umsatzrealisierung aufgrund globaler Beschränkungen in den Lieferketten das Wachstum. Für den Imaging-Markt wird erwartet, dass im Geschäftsjahr 2023 die Gesamtmärkte moderat wachsen, hauptsächlich getrieben vom Nachholbedarf der großen Modalitäten. Innerhalb des Diagnostics-Geschäfts stieg der Markt für COVID-19-Antigenschnelltests sehr stark an; zudem verzeichneten die Bereiche Point-of-Care (ohne Coronavirus-Antigen-Schnelltests), die patientennah eingesetzt werden, sowie Labordiagnostik (ohne Molekulardiagnostik) eine anhaltende Erholung der Patientenvolumina, da sich die Märkte nach den COVID-19-Ausgangssperren weiter normalisierten. Es wird erwartet, dass der Diagnostics-Markt im Geschäftsjahr 2023 ohne Berücksichtigung der COVID-19-Tests und der Molekulardiagnostik moderat steigt und in den meisten Regionen auf die vor COVID-19 geltenden Marktentwicklungen zurückkehren wird. Im Markt für Varian führten Produkt- und Dienstleistungsinnovationen zu höheren Investitionen der Kunden in den USA und in Westeuropa, während in anderen Märkten das Wachstum durch die Notwendigkeit, den Zugang zu onkologischen Geräten und Dienstleistungen auf unterversorgte Bevölkerungsgruppen und Regionen auszuweiten, gestützt wurde. Für den Markt des Varian-Geschäfts wird erwartet, dass sich das beträchtliche Wachstum fortsetzen wird. Ungeachtet des makroökonomischen Gegenwinds und der globalen Herausforderungen in der Lieferkette wird davon ausgegangen, dass Investitionen in der Onkologie wieder ansteigen werden. Im Bereich Advanced Therapies konnte sich der Markt in allen relevanten Regionen von COVID-

19 erholen. Die Erwartung für dieses Geschäft ist, dass der Markt im Geschäftsjahr 2023 erneut deutlich wächst, allerdings gemäßiger als im Geschäftsjahr 2022.

### 3.6 Siemens Financial Services

**Siemens Financial Services** bietet Finanzlösungen für Siemens-Kunden sowie andere Unternehmen durch die Bereitstellung von Fremd- und Eigenkapital an. Aufbauend auf profundem Finanzierungs-Know-how und technologischem Expertenwissen aus den Geschäften von Siemens unterstützt SFS seine Kunden bei Investitionsvorhaben mit Leasing, Krediten, strukturierten Finanzierungen sowie mit Lösungen bei der Finanzierung des Umlaufvermögens (Working Capital) und bietet ein breites Spektrum an Finanzierungen für Ausrüstungen und Projekte. SFS unterstützt zudem die industriellen Geschäfte von Siemens durch Finanzberatung und einen gemeinsamen Go-to-Market-Ansatz, bei dem das Risiko-Management-Expertenwissen von SFS, beispielsweise bei der Beurteilung des Risikoprofils von Projekten oder Geschäftsmodellen, zum Tragen kommt. Darüber hinaus kooperiert SFS mit den industriellen Geschäften von Siemens bei der gemeinsamen Entwicklung neuer digitaler Geschäftsmodelle und ermöglicht den Siemens-Kunden durch intelligente Finanzierungslösungen nachhaltiges Wachstum voranzutreiben. Jüngste Beispiele beinhalten nutzungsbezogene (Pay per Use) oder ergebnisbezogene (Pay per Outcome) Zahlungsmodelle, die Kunden größere finanzielle Flexibilität bieten.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	498	512
<i>darin: Beteiligungsgeschäft</i>	269	49
Eigenkapitalrendite (ROE) (nach Steuern)	15,6%	15,5%

  

(in Mio. €)	30. Sep.	30. Sep.
	2022	2021
Gesamtvermögen	33.263	30.384

Das **Ergebnis vor Ertragsteuern** war durch im Vergleich zum Geschäftsjahr 2021 gestiegene Aufwendungen für Kreditvorsorgen und Wertminderungen von Vermögenswerten im Fremdfinanzierungsgeschäft betroffen. Dazu zählten Belastungen in Höhe von 0,2 Mrd. €, die in Zusammenhang mit dem Verkauf des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts in Russland zum Ende des Geschäftsjahrs 2022 erfasst wurden. Rückläufige Ergebnisse im Fremdfinanzierungsgeschäft wurden annähernd durch einen sehr stark gestiegenen Ergebnisbeitrag des Beteiligungsgeschäfts ausgeglichen. Maßgeblich bestimmend dafür waren Gewinne aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert sowie aus der Veräußerung von Beteiligungen, einschließlich eines Gewinns von 0,1 Mrd. € in Verbindung mit dem Verkauf eines Offshore-Windpark-Projekts, sowie aus Beteiligungen im Energiebereich in Zusammenhang mit steigenden Preisen auf den globalen Energiemärkten.

Für den Anstieg des **Gesamtvermögens** gegenüber dem Geschäftsjahresende 2021 waren positive Währungsumrechnungseffekte ausschlaggebend.

Der Geldsaldo von SFS (definiert als die Summe der Cashflows aus betrieblicher Tätigkeit und Investitionstätigkeit) betrug -616 Mio. €, im Vergleich zu 105 Mio. € im Vorjahr. Im Geldsaldo wirkten ein Free Cash Flow von 985 (im Vj. 820) Mio. € sowie die übrigen Zahlungsmittelflüsse aus Investitionstätigkeit, unter anderem die Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen, in Höhe von -1.601 (im Vj. -715) Mio. €.

SFS verringert sein Risikoprofil durch die Reduzierung von Risikopositionen in Zusammenhang mit Beteiligungen im Energiebereich. Dies bietet zusätzlich den Vorteil, die Betätigungsfelder und die Kapitalallokation von SFS noch stärker auf Bereiche zu fokussieren, die erhebliches Expertenwissen erfordern und an den Kunden und Märkten von Siemens ausgerichtet sind, insbesondere bei Digital Industries, Smart Infrastructure und Mobility. Entsprechend ist SFS, unter anderem, von der wirtschaftlichen Entwicklung der von den industriellen Geschäften bedienten Märkte beeinflusst, einschließlich makroökonomischer Folgen wie Inflation oder Rezession, die Auswirkung auf das Kundenkreditrisiko haben können. Neben einer hohen Branchendiversifikation ist SFS stark in Ländern mit einer hohen Bonität vertreten, mit dem größten Anteil in den USA. SFS plant sein stark diversifiziertes Portfolio über Regionen hinweg beizubehalten und dennoch an der starken wirtschaftlichen Entwicklung in ausgewählten asiatischen Märkten zu partizipieren.

### 3.7 Portfolio Companies

**Portfolio Companies** umfasst Geschäfte, die ein breites Spektrum von kunden- und anwendungsspezifischen Produkten, Softwareangeboten, Lösungen, Systemen und Dienstleistungen für verschiedene Branchen beinhalten, einschließlich Öl und Gas, Chemie, Bergbau, Zement, Logistik, Energie, Schiffbau, Wasserwirtschaft und Fasern. Nichtrealisierte Potenziale dieser Geschäfte erfordern eine Anpassung ihrer Konzepte. Dies geschieht über bestimmte Maßnahmen, wie beispielsweise interne Umorganisationen, Digitalisierung, Kostenverbesserungen sowie Optimierung des Einkaufs, der Produktion und des Service. Nach Erreichen bestimmter Leistungsziele können die Geschäfte in ein industrielles Geschäft von Siemens übertragen, mit externen Geschäften in der jeweiligen Branche kombiniert, verkauft oder in eine externe Private-Equity-Partnerschaft eingebracht werden.

Im Geschäftsjahr 2022 verkaufte Siemens das Brief- und Paketabwicklungsgeschäft (ehemals Teil von Siemens Logistics) an den Körber-Konzern sowie die nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligung an der Valeo Siemens eAutomotive GmbH an die Valeo GmbH. Siemens vereinbarte im Mai 2022 außerdem den Verkauf des Commercial-Vehicles-Geschäfts an Meritor, Inc. Diese Transaktion wurde zu Beginn des Geschäftsjahrs 2023 abgeschlossen.

Unter Berücksichtigung dieser Verkäufe beinhaltete Portfolio Companies hauptsächlich drei vollkonsolidierte Einheiten, die eigenständig geführt werden: Large Drives Applications ist ein Anbieter von Elektromotoren, Umrichtern und Lösungen für den Bergbau, der ausgegliedert wird, um seine unternehmerische Freiheit erhöhen und dabei sein volles Potenzial erschließen zu können. Siemens Logistics ist ein Anbieter von Sortiertechnik und -lösungen, der auf Gepäck- und Frachtabfertigung an Flughäfen fokussiert ist. Die dritte

vollkonsolidierte Einheit, Siemens Energy Assets, umfasst bestimmte verbleibende regionale Geschäftsaktivitäten des ehemaligen Segments Gas and Power. Diese Aktivitäten verblieben im Rahmen der Ausgliederung von Siemens Energy aufgrund länderspezifischer regulatorischer Beschränkungen oder aus wirtschaftlichen Erwägungen bei Siemens.

Die Nachfrage in den Branchen, die durch Portfolio Companies bedient werden, reagiert hauptsächlich verzögert auf Veränderungen im gesamtwirtschaftlichen Umfeld. Die Ergebnisse sind allerdings stark von den Investitionszyklen der Kunden ihrer Hauptbranchen abhängig. In rohstoffnahen Industrien wie Öl und Gas oder Bergbau werden diese Zyklen vor allem durch Schwankungen der Rohstoffpreise und weniger durch Produktionsvolumenänderungen bestimmt. Der heterogene industrielle Kundenstamm der vollkonsolidierten Einheiten erfordert einen speziellen Vertriebsansatz, der auf einem tiefen Verständnis der jeweiligen Industrie- und Kundenanforderungen basiert, was zur Folge hat, dass Portfolio Companies verschiedenartige Vertriebskanäle nutzt.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Auftragseingang	3.995	3.516	14%	15%
Umsatzerlöse	3.234	3.058	6%	8%
Ergebnis	1.520	-84	k.A.	
Ergebnismarge	47,0%	-2,8%		

Trotz Engpässen in der Versorgungskette erhöhte sich das **Volumen** in erster Linie aufgrund von Large Drives Applications, von Siemens Energy Assets sowie dem Flughafengeschäft von Siemens Logistics. Die Entwicklung des **Ergebnisses** war durch die beiden oben erwähnten Veräußerungen bestimmt: ein Gewinn von 1,1 Mrd. € aus dem Verkauf des Brief- und Paketabwicklungsgeschäfts sowie ein Neubewertungsgewinn von 0,3 Mrd. € in Zusammenhang mit dem Verkauf der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung an der Valeo Siemens eAutomotive GmbH. Im Vergleich dazu war der Vorjahresverlust hauptsächlich auf negative Ergebnisse dieser Beteiligung zurückzuführen. Daneben verzeichnete Portfolio Companies mit 20 Mio. € niedrigere Personalrestrukturierungsaufwendungen gegenüber 74 Mio. € im Geschäftsjahr 2021. Der Auftragsbestand von Portfolio Companies belief sich zum Geschäftsjahresende auf 4 Mrd. €. Es wird erwartet, dass 3 Mrd. € davon im Geschäftsjahr 2023 als Umsatzerlöse realisiert werden.

Obwohl Portfolio Companies aufgrund der Breite der Geschäfte auf unterschiedlichen **Märkten** aktiv ist, gilt allgemein, dass die Hauptmärkte durch geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten beeinträchtigt werden, die dazu führen, dass Kunden zu zurückhaltenden Kaufentscheidungen neigen. Im Geschäftsjahr 2023 wird indes erwartet, dass sich die fortlaufende Erholung in den meisten vertikalen Endkundenmärkten fortsetzt.

### 3.8 Überleitung Konzernabschluss

#### Ergebnis

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Siemens Energy Beteiligung	-2.911	-396
Siemens Real Estate	118	94
Innovation	-190	-207
Governance	-582	-751
Zentral getragene Pensionsaufwendungen	-113	-170
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden	-990	-738
Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen	-474	452
<b>Überleitung Konzernabschluss</b>	<b>-5.141</b>	<b>-1.717</b>

Das Ergebnis aus **Siemens Energy Beteiligung** war stark beeinflusst durch eine Wertminderung von 2,7 Mrd. € des 35%-Anteils von Siemens an der Siemens Energy AG. Das negative Ergebnis beinhaltet zudem den Anteil von Siemens am Verlust nach Steuern von Siemens Energy sowie, darüber hinausgehend, Aufwendungen aus Abschreibungen auf Vermögenswerte, die aus der Kaufpreisallokation infolge des erstmaligen Ansatzes der Beteiligung zum beizulegenden Zeitwert im September 2020 resultieren.

Die Zunahme der **Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden**, hing hauptsächlich mit der Akquisition von Varian durch Siemens Healthineers zusammen.

**Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen** beinhaltet Belastungen von insgesamt 0,5 Mrd. € bei der Konzern-Treasury in Verbindung mit dem Verkauf des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts von Siemens in Russland zum Ende des Geschäftsjahrs 2022. Weitere negative Effekte umfassten einen Neubewertungsverlust von 0,3 Mrd. € bei den Anteilen an Thoughtworks Holding, Inc. (im Vorjahr war ein Gewinn von 0,3 Mrd. € aus dieser Beteiligung enthalten) sowie ein Verlust in Höhe von 0,1 Mrd. € aus der Anwendung der Rechnungslegungsvorschriften für Hochinflationländer (hauptsächlich für die Türkei). Gegenläufig dazu wirkte ein Gewinn in Höhe von 0,5 Mrd. € in Verbindung mit einer nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung aufgrund ihrer Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Im Vorjahr waren Gewinne von 0,4 Mrd. € in Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten in den Siemens Pension-Trust e.V. in Deutschland sowie Aufwendungen in Höhe von 0,1 Mrd. € aufgrund geänderter Schätzungen in Verbindung mit Rückstellungen für ein Alt-Projekt enthalten.

## 4. Ertragslage

### 4.1 Auftragseingang und Umsatzerlöse nach Regionen

Währungsumrechnungseffekte unterstützten die Entwicklung des Auftragseingangs und der Umsatzerlöse um jeweils fünf Prozentpunkte; Portfoliotransaktionen, insbesondere die Akquisition von Varian durch Siemens Healthineers im dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2021, erhöhten die Entwicklung des Auftragseingangs und der Umsatzerlöse im Vorjahresvergleich um drei beziehungsweise zwei Prozentpunkte. Das Verhältnis von Auftragseingang zu Umsatzerlösen (Book-to-Bill) von Siemens betrug im Geschäftsjahr 2022 1,24. Der Auftragsbestand zum 30. September 2022 belief sich auf 102 Mrd. €.

#### Auftragseingang (Sitz des Kunden)

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten	<b>42.373</b>	34.311	23%	22%
<i>darin: Deutschland</i>	<b>15.046</b>	12.118	24%	24%
Amerika	<b>25.646</b>	20.474	25%	8%
<i>darin: USA</i>	<b>21.563</b>	17.555	23%	5%
Asien, Australien	<b>20.990</b>	16.589	27%	15%
<i>darin: China</i>	<b>10.831</b>	9.029	20%	8%
<b>Siemens (fortgeführte Aktivitäten)</b>	<b>89.010</b>	<b>71.374</b>	<b>25%</b>	<b>17%</b>
<i>darin: Schwellenländer<sup>1</sup></i>	<b>24.139</b>	19.208	26%	17%

<sup>1</sup> Definiert in Übereinstimmung mit dem Internationalen Währungsfonds.

Trotz eines anhaltend komplexen makroökonomischen Umfelds, beeinflusst durch Energieengpässe und Bedenken hinsichtlich der Versorgungssicherheit infolge des Kriegs in der Ukraine, die hohe Inflation und COVID-19-Effekte, stieg der Auftragseingang von externen Kunden in allen vier industriellen Geschäften im Vergleich zum Vorjahr. Dabei verzeichneten Digital Industries, Smart Infrastructure und Siemens Healthineers ein starkes Auftragswachstum. In den Schwellenländern stützte sich die Erhöhung auf eine breite Basis, Wachstumstreiber waren China und, in geringerem Maße, Indien.

In der Region **Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten** stieg der Auftragseingang in allen vier industriellen Geschäften. Das Auftragswachstum wurde angeführt von starken Zunahmen bei Digital Industries und Mobility. Smart Infrastructure und Siemens Healthineers verzeichneten ebenfalls ein kräftiges Auftragswachstum im Vergleich zum Vorjahr. In Deutschland verzeichnete Mobility ein sehr starkes Wachstum aufgrund eines höheren Volumens aus Großaufträgen, darunter ein Auftrag über 1,5 Mrd. € für Hochgeschwindigkeitszüge. Digital Industries und Smart Infrastructure verzeichneten ebenfalls zweistellige Wachstumsraten, während der Auftragseingang bei Siemens Healthineers vor allem aufgrund eines geringeren Volumens bei Coronavirus-Antigen-Schnelltests zurückging.

Die Entwicklung des Auftragseingangs in der Region **Amerika** und in den USA verlief nach einem ähnlichen Muster: Smart Infrastructure, Digital Industries und Siemens Healthineers verzeichneten prozentual zweistellige Zuwächse, während der Auftragseingang bei Mobility aufgrund eines geringeren Volumens aus Großaufträgen, das im Vorjahr einen Auftrag in den USA in Höhe von 2,8 Mrd. € beinhaltete, sehr stark zurückging. Darüber hinaus war der Auftragseingang sowohl in der Region als auch in den USA von beträchtlichen positiven Währungsumrechnungseffekten sowie starken Portfolioeffekten beeinflusst, die im Wesentlichen mit der Akquisition von Varian in Verbindung standen.

In der Region **Asien, Australien** stieg der Auftragseingang mit prozentual zweistelligen Zuwächsen bei der Mehrzahl der industriellen Geschäfte, inklusive eines sehr starken Wachstums bei Digital Industries. Das Muster der Auftragsentwicklung in China war weitgehend dasselbe wie in der Region. Insgesamt profitierte der Auftragseingang sowohl in der Region als auch in China von deutlichen positiven Währungsumrechnungseffekten.

#### Umsatzerlöse (Sitz des Kunden)

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %	
	2022	2021	Ist	Vglb.
Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten	<b>33.481</b>	31.138	8%	6%
<i>darin: Deutschland</i>	<b>11.961</b>	11.249	6%	6%
Amerika	<b>20.680</b>	16.312	27%	10%
<i>darin: USA</i>	<b>17.241</b>	13.521	28%	10%
Asien, Australien	<b>17.816</b>	14.815	20%	10%
<i>darin: China</i>	<b>9.557</b>	8.232	16%	5%
<b>Siemens (fortgeführte Aktivitäten)</b>	<b>71.977</b>	<b>62.265</b>	<b>16%</b>	<b>8%</b>
<i>darin: Schwellenländer<sup>1</sup></i>	<b>20.249</b>	17.651	15%	6%

<sup>1</sup> Definiert in Übereinstimmung mit dem Internationalen Währungsfonds.

Die Umsatzerlöse mit externen Kunden nahmen in allen vier industriellen Geschäften im Vorjahresvergleich zu, wobei die größten Beiträge von Siemens Healthineers kamen. Digital Industries und Smart Infrastructure verzeichneten beträchtliche Zunahmen, während Mobility

einen moderaten Anstieg gegenüber dem Vorjahr berichtete. Wachstumstreiber der Umsatzerlöse in den Schwellenländern war eine starke Nachfrage in China und, in geringerem Maße, Indien.

Die Umsatzerlöse in **Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten** stiegen mit Beiträgen aller vier industriellen Geschäfte, angeführt von einem beträchtlichen Wachstum bei Digital Industries. In der Region verzeichnete Deutschland ein deutliches Wachstum, bedingt durch zweistellige Zuwachsraten bei Mobility und Digital Industries, während die Umsatzerlöse von Siemens Healthineers vor allem aufgrund eines geringeren Volumens von Coronavirus-Antigen-Schnelltests beträchtlich zurückgingen.

In **Amerika** und den USA stiegen die Umsatzerlöse in allen vier industriellen Geschäften, wobei Siemens Healthineers – bedingt durch eine hohe Nachfrage nach Coronavirus-Antigen-Schnelltests –, Smart Infrastructure und Digital Industries prozentual zweistelliges Wachstum verzeichneten. Wie beim Auftragseingang waren die Umsatzerlöse von starken positiven Währungsumrechnungs- und Portfolioeffekten beeinflusst, Letztere im Wesentlichen in Verbindung mit der Akquisition von Varian.

In der Region **Asien, Australien** trugen alle vier industriellen Geschäfte zum Anstieg der Umsatzerlöse bei. Wie in der Region wurde das Wachstum der Umsatzerlöse auch in China von Digital Industries getragen, das ein starkes Wachstum berichtete. Das Wachstum der Umsatzerlöse sowohl in der Region als auch in China wurde von starken positiven Währungsumrechnungseffekten beeinflusst.

## 4.2 Ergebnis

(in Mio. €, Ergebnis je Aktie in €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %
	2022	2021	
Digital Industries	3.892	3.360	16%
Smart Infrastructure	2.222	1.729	29%
Mobility	794	850	-7%
Siemens Healthineers	3.369	2.847	18%
<b>Industrielles Geschäft</b>	<b>10.277</b>	<b>8.786</b>	<b>17%</b>
<i>Ergebnismarge Industrielles Geschäft</i>	<i>15,1%</i>	<i>15,0%</i>	
Siemens Financial Services	498	512	-3%
Portfolio Companies	1.520	-84	k.A.
Überleitung Konzernabschluss	-5.141	-1.717	-199%
<b>Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern</b>	<b>7.154</b>	<b>7.496</b>	<b>-5%</b>
Ertragsteueraufwendungen	-2.741	-1.861	-47%
<b>Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>4.413</b>	<b>5.636</b>	<b>-22%</b>
Gewinn/Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern	-21	1.062	k.A.
<b>Gewinn nach Steuern</b>	<b>4.392</b>	<b>6.697</b>	<b>-34%</b>
Unverwässertes Ergebnis je Aktie	4,65	7,68	-40%
Ergebnis je Aktie vor Effekten aus der Kaufpreisallokation (EPS pre PPA)	5,47	8,32	-34%
ROCE	10,0%	15,2%	

Der **Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern** nahm infolge der im Kapitel 3 beschriebenen Entwicklungen um 5% ab. Die Personalrestrukturierungsaufwendungen der fortgeführten Aktivitäten betragen 272 Mio. €; davon entfielen 190 Mio. € auf das Industrielle Geschäft. Im Geschäftsjahr 2021 betragen die Personalrestrukturierungsaufwendungen der fortgeführten Aktivitäten 410 Mio. €; davon entfielen 251 Mio. € auf das Industrielle Geschäft.

Der **Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten** sank um 22%. Die Steuerquote im Geschäftsjahr 2022 betrug 38% (Geschäftsjahr 2021: 25%). Sie wurde stark von der steuerlich nicht abzugsfähigen Wertminderung der Beteiligung an der Siemens Energy AG beeinträchtigt. Aufgrund des Kriegs in der Ukraine entschied Siemens, Geschäftstätigkeiten in Russland einzustellen. Infolge dieser Entscheidung wurde der Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten insgesamt in Höhe von 1,3 Mrd. € in Verbindung mit diesen Aktivitäten im Wesentlichen bei Mobility, SFS sowie Konzern-Treasury belastet.

Der **Gewinn aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern** enthielt im Geschäftsjahr 2021 in erster Linie einen Gewinn in Höhe von 0,9 Mrd. € aus dem Verkauf der Flender GmbH.

Der Rückgang des **unverwässerten Ergebnisses je Aktie** und des **EPS pre PPA** spiegelt die Abnahme des auf die Aktionäre der Siemens AG entfallenden Gewinns nach Steuern wider, der im Geschäftsjahr 2022 3.723 Mio. € betrug, verglichen mit 6.161 Mio. € im Geschäftsjahr 2021.

Die Wertminderung unseres Anteils an der Siemens Energy AG belastete den **ROCE** mit 5,3 Prozentpunkten, sodass der ROCE gegenüber dem Vorjahr sank und unterhalb des in unserem Siemens Financial Framework festgelegten Zielbands blieb.

## 4.3 Forschung und Entwicklung

Im Geschäftsjahr 2022 betragen unsere Aufwendungen für Forschung und Entwicklung 5,6 Mrd. €, gegenüber 4,9 Mrd. € im Geschäftsjahr 2021. Die Forschungsintensität, die sich aus dem Verhältnis von FuE-Aufwendungen zu Umsatzerlösen ergibt, lag wie im Geschäftsjahr 2021 bei 7,8%. Die Zugänge zu aktivierten Entwicklungskosten betragen wie im Vorjahr 0,3 Mrd. €. Zum 30. September 2022 hielt Siemens in seinen fortgeführten Aktivitäten weltweit rund 43.600 erteilte Patente. Wir beschäftigten im Geschäftsjahr 2022 im Durchschnitt 46.900 FuE-Mitarbeiter.

Unsere FuE-Aktivitäten sind darauf ausgerichtet, innovative und nachhaltige Lösungen für unsere Kunden – und unsere Geschäfte – zu entwickeln und damit zugleich unsere Wettbewerbsfähigkeit zu stärken. Die gemeinsame Umsetzung durch die operativen Einheiten und

Technology, unsere zentrale FuE-Abteilung, stellt sicher, dass Forschungsaktivitäten und Geschäftsstrategien eng aufeinander abgestimmt sind und alle Einheiten gleichermaßen und schnell von technologischen Entwicklungen profitieren.

Die Siemens Kerntechnologien sind als entscheidend für den langfristigen Erfolg unseres Unternehmens und den unserer Kunden eingestuft worden. Sie wurden im Geschäftsjahr 2022 in elf Technologiefeldern neu gebündelt: additive Fertigung und Materialien, Cybersicherheit und Trust, Datenanalytik und künstliche Intelligenz, Leistungselektronik, Simulation und digitaler Zwilling, nachhaltige Energie und Infrastruktur, Automatisierung, integrierte Schaltungen und Elektronik, Konnektivität und Edge-Geräte, Softwaresysteme und Prozesse sowie User Experience (Nutzererlebnis).

Wir entwickeln Technologien auch durch unser „Open-Innovation-Konzept“ weiter. Dabei arbeiten wir eng mit Wissenschaftlern führender Hochschulen, Forschungsinstituten und akademischen Start-ups zusammen, sowohl im Rahmen bilateraler Kooperationen als auch in öffentlich geförderten Verbundprojekten. Im Fokus stehen dabei unsere strategischen Forschungspartner und insbesondere die Siemens Research and Innovation Ecosystems, die wir an 16 Standorten weltweit unterhalten.

Next47, die weltweite Venture-Capital-Einheit von Siemens, stellt Kapital zur Verfügung, damit Start-ups wachsen und sich weiterentwickeln können. Sie trägt zur Entwicklung der künftigen Geschäfte von Siemens bei, indem sie innovative Firmen auf allen Entwicklungsstufen aufbaut, erwirbt und mit ihnen kooperiert. Next47 konzentriert sich darauf zu antizipieren, wie neu entstehende Technologien unsere Zielmärkte beeinflussen werden. Durch diese Erkenntnisse können unser Unternehmen und unsere Kunden wachsen und sich im Zeitalter der Digitalisierung erfolgreich weiterentwickeln.

## 5. Vermögenslage

(in Mio. €)	30. Sep.		Veränderung in %
	2022	2021	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.465	9.545	10%
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	16.701	15.518	8%
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	9.696	7.985	21%
Vertragsvermögenswerte	7.559	6.645	14%
Vorräte	10.626	8.836	20%
Laufende Ertragsteuerforderungen	1.432	1.795	-20%
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.935	1.751	10%
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	413	223	85%
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>58.829</b>	<b>52.298</b>	<b>12%</b>
Geschäfts- oder Firmenwerte	33.861	29.672	14%
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	12.196	10.827	13%
Sachanlagen	11.733	11.023	6%
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	4.955	7.539	-34%
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	25.903	22.964	13%
Aktive latente Steuern	2.459	2.865	-14%
Sonstige Vermögenswerte	1.565	2.183	-28%
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>	<b>92.673</b>	<b>87.074</b>	<b>6%</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>151.502</b>	<b>139.372</b>	<b>9%</b>

Unsere Bilanzsumme zum Ende des Geschäftsjahrs 2022 war durch positive Währungsumrechnungseffekte von 10,7 Mrd. € (insbesondere mit Wirkung auf Geschäfts- oder Firmenwerte, sonstige immaterielle Vermögenswerte sowie sonstige finanzielle Vermögenswerte) beeinflusst, vor allem bedingt durch den US-Dollar.

Der Anstieg der **sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte** sowie der **sonstigen finanziellen Vermögenswerte** war hauptsächlich auf gestiegene Darlehensforderungen bei SFS zurückzuführen. Der zuletzt genannte Posten nahm auch infolge höherer positiver beizulegender Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten zu. Gegenläufige Wirkungen gab es dabei in Verbindung mit dem Verkauf des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts von Siemens in Russland.

Die **Vorräte** nahmen in allen industriellen Geschäften zu. Besonders ausgeprägt war der Aufbau bei Siemens Healthineers, Digital Industries und Smart Infrastructure.

Neben den oben erwähnten Währungsumrechnungseffekten war die Akquisition von Brightly ein weiterer wesentlicher Faktor für den Anstieg der **Geschäfts- oder Firmenwerte** und **sonstigen immateriellen Vermögenswerte**. Die Zunahme der sonstigen immateriellen Vermögenswerte war darüber hinaus auch auf die Akquisition von Sqills zurückzuführen. Für weitere Informationen siehe Ziffer 3 im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022.

Der Hauptgrund für den Rückgang der **nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen** war die Wertminderung des 35%-Anteils von Siemens an der Siemens Energy AG.

Die **aktiven latenten Steuern** gingen hauptsächlich aufgrund von Ertragsteuereffekten in Zusammenhang mit der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen zurück.

Für die Abnahme der **sonstigen Vermögenswerte** waren vor allem die rückläufigen Nettovermögenswerte aus leistungsorientierten Plänen, in erster Linie aufgrund der Auswirkungen der Vermögensobergrenze, verantwortlich.

## 6. Finanzlage

### 6.1 Kapitalstruktur

(in Mio. €)	30. Sep.		Veränderung in %
	2022	2021	
Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden	6.658	7.821	-15%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.317	8.832	17%
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	1.616	1.731	-7%
Vertragsverbindlichkeiten	12.049	9.876	22%
Kurzfristige Rückstellungen	2.156	2.293	-6%
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten	2.381	1.809	32%
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	7.448	7.628	-2%
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	61	10	>200%
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>42.686</b>	<b>40.000</b>	<b>7%</b>
Langfristige Finanzschulden	43.978	40.879	8%
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	2.275	2.839	-20%
Passive latente Steuern	2.381	2.337	2%
Rückstellungen	1.857	1.723	8%
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.867	679	175%
Sonstige Verbindlichkeiten	1.654	1.925	-14%
<b>Summe langfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>54.011</b>	<b>50.381</b>	<b>7%</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>96.697</b>	<b>90.381</b>	<b>7%</b>
<i>Fremdkapitalquote</i>	<b>64%</b>	65%	
<b>Summe Eigenkapital der Aktionäre der Siemens AG</b>	<b>48.895</b>	<b>44.160</b>	<b>11%</b>
<i>Eigenkapitalquote</i>	<b>36%</b>	35%	
Nicht beherrschende Anteile	5.910	4.831	22%
<b>Bilanzsumme</b>	<b>151.502</b>	<b>139.372</b>	<b>9%</b>

Der Rückgang der **kurzfristigen Finanzschulden und kurzfristig fälligen Anteile langfristiger Finanzschulden** resultierte hauptsächlich aus der Rückzahlung von Euro- und US-Dollar-Schuldverschreibungen in Höhe von insgesamt 6,1 Mrd. €. Gegenläufig wirkten Umgliederungen langfristiger Schuldverschreibungen in Höhe von insgesamt 4,5 Mrd. €.

Die **Vertragsverbindlichkeiten** nahmen in allen industriellen Geschäften zu. Besonders ausgeprägt war der Anstieg bei Siemens Healthineers, Digital Industries und Mobility.

Der Anstieg der **laufenden Ertragsteuerverbindlichkeiten** war hauptsächlich auf künftige Steuerzahlungen aufgrund des Verkaufs des Brief- und Paketabwicklungsgeschäfts von Siemens, neben anderen Veräußerungen, zurückzuführen.

Die **langfristigen Finanzschulden** erhöhten sich in erster Linie aufgrund der Ausgabe von Schuldverschreibungen in Euro in Höhe von 5,0 Mrd. € und aufgrund von Währungsumrechnungseffekten bei in US-Dollar und britischen Pfund ausgegebenen Schuldverschreibungen. Gegenläufig dazu wirkte hauptsächlich der Rückgang aufgrund der oben erwähnten Umgliederungen.

Die **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** verringerten sich vor allem aufgrund eines höheren Abzinsungssatzes. Negative Erträge aus Planvermögen und inflationsbedingte Anpassungen wirkten gegenläufig.

Die Zunahme der **sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten** war in erster Linie auf weiter gesunkene negative beizulegende Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten zurückzuführen.

Die Hauptgründe für den Anstieg der **Summe Eigenkapital der Aktionäre der Siemens AG** waren ein auf die Aktionäre der Siemens AG entfallender Gewinn nach Steuern in Höhe von 3,7 Mrd. € sowie ein positives sonstiges Ergebnis nach Steuern von 5,8 Mrd. €, überwiegend aufgrund der Währungsumrechnung, mit einer gegenläufigen Wirkung aus der Neubewertung von leistungsorientierten Plänen. Dem Anstieg standen 3,2 Mrd. € Dividendenzahlungen (für das Geschäftsjahr 2021) und die Rückkäufe von 14.185.791 eigenen Anteilen im Gesamtbetrag von 1,6 Mrd. € (einschließlich der Provisionen an eine Kommissionsbank) gegenüber.

#### Kapitalstrukturkennzahl

Zum 30. September 2022 ging unsere Kapitalstrukturkennzahl von 1,5 im Vorjahr auf 1,0 zurück. Die Veränderung ergab sich aus einer Verringerung der industriellen Nettoverschuldung und einem höheren EBITDA.

#### Finanzschulden und Kreditlinien

Zum 30. September 2022 betragen die Anleihen und Schuldverschreibungen in Summe 44,8 Mrd. €, die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 2,7 Mrd. €, die sonstigen Finanzschulden 0,1 Mrd. € sowie die Leasingverbindlichkeiten 3,0 Mrd. €. Die Anleihen und Schuldverschreibungen wurden vorwiegend in US-Dollar und Euro sowie in geringerem Umfang in britischen Pfund begeben.

Uns stehen Kreditlinien mit einem Gesamtvolumen von 7,5 Mrd. € zur Verfügung, die zum 30. September 2022 nicht in Anspruch genommen waren.

Für weitere Informationen zu unseren Finanzschulden siehe Ziffer 16 im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022. Für weitere Informationen zu den Aufgaben und Zielen unseres Finanzrisikomanagements siehe Ziffer 25 im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022.

### Außerbilanzielle Verpflichtungen

Zum 30. September 2022 betrug der nicht abgezinste maximale Haftungsbetrag überwiegend für Kreditgarantien/-bürgschaften und Vertragserfüllungsgarantien/-bürgschaften insgesamt 9,8 Mrd. €. Darin enthalten waren in erster Linie Vertragserfüllungsgarantien/-bürgschaften und Kreditgarantien/-bürgschaften in Zusammenhang mit dem Geschäft von Siemens Energy, für die Siemens Rückgriffsrechte gegenüber Siemens Energy hat.

Zusätzlich zu diesen Verpflichtungen haben wir weitere Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 0,4 Mrd. €, im Wesentlichen aus sonstigen Garantien und Bürgschaftserklärungen, Rechtsstreitigkeiten sowie aus der gesamtschuldnerischen Haftung im Rahmen von Konsortien. In den sonstigen Garantien/Bürgschaften waren 0,1 Mrd. € in Zusammenhang mit dem Geschäft von Siemens Energy enthalten, für die Siemens Rückgriffsrechte gegenüber Siemens Energy hat.

Die unwiderruflichen Kreditzusagen betragen 4,0 Mrd. €. Ein beträchtlicher Anteil dieser Zusagen resultierte aus vermögensbasierten Kreditgeschäften (Asset Based Lending), bei denen die entsprechenden Kreditzusagen erst dann in Anspruch genommen werden können, wenn ausreichend Sicherheiten vom Kreditnehmer gestellt wurden.

Für weitere Informationen zu unseren sonstigen finanziellen Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten siehe Ziffer 21 im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022.

### Aktienrückkäufe

Am 24. Juni 2021 war ein Aktienrückkaufprogramm mit einem Volumen von bis zu 3 Mrd. € angekündigt worden, das spätestens zum 15. September 2026 beendet sein soll. Das neue Programm startete am 15. November 2021. Der Rückkauf wird auf Grundlage der Ermächtigung durch die Hauptversammlung am 5. Februar 2020 durchgeführt. Im Geschäftsjahr 2022 wurden unter diesem Programm 14.185.791 Aktien zurückgekauft.

## 6.2 Cashflows

(in Mio. €)	Geschäftsjahr 2022
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	
Gewinn nach Steuern	4.392
Veränderungen im operativen Nettoumlaufvermögen	537
Übrige Überleitungspositionen zum Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - fortgeführte Aktivitäten	5.392
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>10.322</b>
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten	-81
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>10.241</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-2.084
Akquisitionen von Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-2.207
Erwerb von Finanzanlagen und von zu Investitionszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	-1.404
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen von SFS	-1.100
Übrige Abgänge von Vermögenswerten	4.327
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit - fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-2.467</b>
Cashflow aus Investitionstätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten	-23
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit - fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-2.490</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	
Erwerb eigener Anteile	-1.565
Ausgabe eigener Anteile sowie sonstige Transaktionen mit Eigenkapitalgebern	-305
Aufnahme von langfristigen Finanzschulden	4.969
Rückzahlung von langfristigen Finanzschulden (einschließlich kurzfristig gewordener Anteile)	-6.663
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	455
Gezahlte Zinsen	-824
An Aktionäre der Siemens AG gezahlte Dividenden	-3.215
Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Dividenden	-354
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit - fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-7.502</b>
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten	-1
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit - fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-7.502</b>

Alle industriellen Geschäfte verzeichneten **Zahlungsmittelzuflüsse aus betrieblicher Tätigkeit**, die das jeweilige Ergebnis übertrafen. Der höchste Beitrag kam dabei von Digital Industries. Ausschlaggebend für die Zahlungsmittelzuflüsse aufgrund der Veränderungen beim operativen Nettoumlaufvermögen war Mobility.

Die Zahlungsmittelabflüsse aus **Akquisitionen von Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel**, ergaben sich vor allem aus den Akquisitionen von Brightly durch Smart Infrastructure in Höhe von 1,5 Mrd. €, einschließlich beglichener Schulden, sowie von Sqills durch Mobility für 0,5 Mrd. €.

Die Zahlungsmittelabflüsse für den **Erwerb von Finanzanlagen und von zu Investitionszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten** betrafen in erster Linie Zugänge von Vermögenswerten, die als notenbankfähige Sicherheiten genutzt werden können, sowie Auszahlungen für Fremd- oder Eigenkapitalinvestitionen.

Zahlungsmittelabflüsse aus der **Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen von SFS** resultierten in erster Linie aus dem Fremdfinanzierungsgeschäft von SFS.

Die Zahlungsmittelzuflüsse aus **übrigen Abgängen von Vermögenswerten** beinhalteten vor allem Zuflüsse von 1,1 Mrd. € aus dem Verkauf des Brief- und Paketabwicklungsgeschäfts von Portfolio Companies und 0,9 Mrd. € aus der Veräußerung von Yunex Traffic von Mobility sowie die Rückzahlung von Darlehen und Abgänge von notenbankfähigen Sicherheiten.

Ausschlaggebend für die Zahlungsmittelabflüsse aus der **Ausgabe eigener Anteile sowie sonstigen Transaktionen mit Eigenkapitalgebern** war der Erwerb eigener Anteile von der Siemens Healthineers AG.

Die Zahlungsmittelzuflüsse aus der **Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten** beinhalteten hauptsächlich Zahlungsmittelzuflüsse aus der Erfüllung von Finanzderivaten in Zusammenhang mit der Absicherung des Währungsrisikos in unseren Finanzierungsaktivitäten sowie aufgrund neuer Bankdarlehen. Gegenläufig wirkten Zahlungsmittelabflüsse in Zusammenhang mit kurzfristigen Schuldverschreibungen (Commercial Paper).

Die Zahlungsmittelabflüsse für **auf nicht beherrschende Anteile entfallende Dividenden** beinhalteten vor allem an Aktionäre der Siemens Healthineers AG gezahlte Dividenden.

Mit unserer Fähigkeit, Mittelzuflüsse aus betrieblicher Geschäftstätigkeit aus fortgeführten und nicht fortgeführten Aktivitäten von 10,2 Mrd. € im Geschäftsjahr 2022 zu generieren, unserer Summe Liquidität (definiert als Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, zuzüglich kurzfristig zinstragender Schuldinstrumente) von 11,7 Mrd. €, unseren nicht in Anspruch genommenen Kreditlinien und den bestehenden Kreditratings am Geschäftsjahresende sind wir der Überzeugung, dass wir über ausreichende Flexibilität verfügen, um unsere Kapitalerfordernisse zu decken. Wir sind außerdem der Überzeugung, dass unser operatives Nettoumlaufvermögen für unsere derzeitigen Erfordernisse ausreichend ist.

## Cash Conversion Rate

(in Mio. €)	Geschäftsjahr 2022			Geschäftsjahr 2021		
	Fortgeführte Aktivitäten	Nicht fortgeführte Aktivitäten	Fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	Fortgeführte Aktivitäten	Nicht fortgeführte Aktivitäten	Fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	10.322	-81	10.241	10.109	-113	9.996
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-2.084	-	-2.083	-1.730	-29	-1.759
(I) Free Cash Flow	8.238	-81	8.157	8.379	-142	8.237
(II) Gewinn nach Steuern			4.392			6.697
(I) / (II) Cash Conversion Rate			1,86			1,23

Die Cash Conversion Rate erhöhte sich sehr stark, in erster Linie aufgrund des rückläufigen Gewinns nach Steuern, der durch die nicht zahlungswirksame Wertminderung unseres Anteils an der Siemens Energy AG in Höhe von 2,7 Mrd. € belastet war.

## Investitionen

Die Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen aus fortgeführten Aktivitäten beliefen sich im Geschäftsjahr 2022 auf insgesamt 2,1 Mrd. €. Innerhalb der industriellen Geschäfte betrafen die fortlaufenden Investitionen hauptsächlich technologische Innovationen, die Instandhaltung, Erweiterung und Digitalisierung unserer Kapazitäten (zur Entwicklung, Fertigung und zum Vertrieb neuer Lösungen), Produktivitätsverbesserungen sowie den Ersatz von Anlagevermögen. Diese Investitionen betragen im abgelaufenen Geschäftsjahr 1,5 Mrd. €. Die übrigen Investitionen betrafen vor allem Siemens Real Estate; sie beinhalteten bedeutende Beträge für Projekte wie neue Bürogebäude in Deutschland. Siemens Real Estate ist verantwortlich für ein einheitliches und umfassendes weltweites Immobilienmanagement bei Siemens (mit Ausnahme von Siemens Healthineers) und unterstützt die industriellen Geschäfte und zentrale Aktivitäten mit kundenspezifischen Immobilienlösungen.

Bei den Investitionen für fortgeführte Aktivitäten erwarten wir für das Geschäftsjahr 2023 einen erheblichen Anstieg. In den kommenden Jahren sollen bis zu 0,6 Mrd. € in Siemensstadt Square investiert werden. Dieses im Geschäftsjahr 2019 begonnene Projekt hat zum Ziel, das bestehende Siemens-Industrieareal in Berlin in einen modernen und von vielfältiger Nutzung geprägten urbanen Stadtteil zu wandeln und Schlüsseltechnologien zu stärken. Weitere Investitionen sind in Zusammenhang mit Siemens Campus Erlangen geplant. Zusätzlich werden wir über Next47, unsere weltweite Venture-Capital-Einheit, weiterhin in attraktive Innovationsfelder investieren.

## 7. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Das Geschäftsjahr 2022 war durch geopolitische und wirtschaftliche Turbulenzen gekennzeichnet, insbesondere durch den Krieg in der Ukraine und seine weltweiten Auswirkungen, die die bereits bestehenden wirtschaftlichen Probleme in vielen Ländern weiter verschärften und auch Siemens betrafen. Infolge des Kriegs entschied sich Siemens, Geschäftsaktivitäten in Russland einzustellen. Trotz intensiver globaler Bemühungen zur Bekämpfung von COVID-19 belastete die Pandemie weiterhin die wirtschaftliche Entwicklung weltweit, was insbesondere in China zu Lockdowns führte und die globalen Liefer- und Logistikketten beeinträchtigte. Wir haben uns darauf konzentriert, dieses komplexe Umfeld erfolgreich zu meistern. Im Geschäftsjahr 2022 verzeichneten wir insbesondere eine verstärkte Nachfrage nach unseren Angeboten in den Bereichen der Automatisierung, Digitalisierung, Ressourceneffizienz und Dekarbonisierung. Wir erwarten, dass diese Bereiche auch in den kommenden Jahren Wachstumstreiber sein werden.

Im Laufe des Geschäftsjahrs haben wir weitere Fortschritte bei der Fokussierung unseres Geschäftsportfolios gemacht. Auf der Desinvestitionsseite haben wir das Straßenverkehrsgeschäft Yunex Traffic, unseren Anteil an Valeo Siemens eAutomotive sowie das Brief- und Paketabwicklungsgeschäft von Siemens Logistics verkauft. Auf der Akquisitionsseite verstärkten wir unsere industriellen Geschäfte durch den Erwerb von Sqills, einem Anbieter von cloudbasierter Software für Bestandsmanagement sowie Reservierungen und Fahrkartenverkauf für öffentliche Verkehrsbetriebe. Dadurch werden die bestehenden Angebote von Mobility zur Erhöhung der Verfügbarkeit, Kapazität und Auslastung des öffentlichen Verkehrs erweitert. Daneben haben wir durch den Kauf von Brightly, einem in den USA ansässigen Anbieter von cloudbasierter Software as a Service für das Anlagen- und Wartungsmanagement sowie für das Energie- und Nachhaltigkeitsmanagement, die Position von Smart Infrastructure am Markt für Software zum Management von Bestandsinfrastruktur gestärkt. Ein weiterer wichtiger Schritt in der Umsetzung unserer Digitalisierungsstrategie war die Einführung von Siemens Xcelerator im Juni 2022, einer digitalen Geschäftsplattform für ein ausgewähltes Portfolio von IoT-fähiger Hardware, Software und digitalen Angeboten von Siemens und zertifizierten Drittanbietern. Siemens Xcelerator erleichtert die Interaktionen und Transaktionen zwischen Kunden, Partnern und Entwicklern und ermöglicht so die Beschleunigung der digitalen Transformation unserer Kunden aller Größenordnungen in den Bereichen Industrie, Gebäude, Stromübertragungsnetze und Mobilität.

Siemens war im Geschäftsjahr 2022 trotz des zuvor genannten komplexen geopolitischen und wirtschaftlichen Umfelds sehr erfolgreich. Viele unserer wichtigsten Kundenbranchen – darunter die Automobilindustrie, der Maschinenbau, die pharmazeutische und die chemische Industrie, die Elektronikindustrie und Cloud-Services sowie öffentlicher Verkehr – wuchsen weiter und wir haben erneut größere Unterbrechungen in den Lieferketten vermieden. Angespannte Liefer- und Logistikketten führten jedoch zu verlängerten Lieferzeiten für einige Automatisierungsprodukte, während COVID-19-Auswirkungen, vor allem krankheitsbedingte Ausfälle von Mitarbeitern, teilweise unsere eigenen Produktionskapazitäten beeinträchtigten. Unser Industrielles Geschäft erzielte erneut exzellente Ergebnisse. Dies traf besonders auf Digital Industries, Smart Infrastructure sowie Siemens Healthineers zu. Die Ergebnisse von Mobility wurden durch negative Effekte in Zusammenhang mit der Einstellung des Geschäfts in Russland stark belastet. Außerhalb des Industriellen Geschäfts führte die Beendigung der Finanzierungs- und Leasingaktivitäten in Russland zu weiteren Belastungen, die die Ergebnisse der Überleitung Konzernabschluss und von SFS minderten. Ebenfalls außerhalb des Industriellen Geschäfts führte ein signifikanter Rückgang des Börsenwerts der Siemens Energy AG zu einer Wertminderung unseres Anteils an dem Unternehmen. Aufgrund dessen mussten wir nach dem dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2022 die im Zusammengefassten Lagebericht des Geschäftsjahrs 2021 gegebene Prognose für das EPS pre PPA anpassen, um dem Ergebniseffekt aus der Wertminderung Rechnung zu tragen.

Der Auftragseingang stieg gegenüber dem Vorjahr um 25% auf 89,0 Mrd. €. Das Book-to-Bill-Verhältnis belief sich auf 1,24 und erfüllte damit unsere Erwartung eines Werts von über 1. Alle unsere vier industriellen Geschäfte steigerten den Auftragseingang im Vorjahresvergleich, angeführt von starken Wachstumsbeiträgen von Digital Industries und Smart Infrastructure. Der Auftragseingang von Siemens Healthineers nahm ebenfalls stark zu und umfasste neue Aufträge aus der Akquisition von Varian. Mobility akquirierte, wie im Vorjahr, große Aufträge – darunter einen Auftrag über 1,5 Mrd. € für Hochgeschwindigkeitszüge in Deutschland – und steigerte den Auftragseingang im Vorjahresvergleich moderat. Insgesamt war das Auftragswachstum durch positive Währungsumrechnungseffekte begünstigt.

Die Umsatzerlöse legten ebenfalls in allen unseren industriellen Geschäften zu und wuchsen, einschließlich positiver Währungsumrechnungseffekte, um 16% auf 72,0 Mrd. €. Digital Industries, Smart Infrastructure und Siemens Healthineers trugen prozentual mit einem zweistelligen Wachstum bei. Das Umsatzerlöswachstum bei Digital Industries war maßgeblich von den Automatisierungsgeschäften bestimmt, während die hohe Kundenakzeptanz der SaaS-Umstellung im PLM-Softwaregeschäft zu einem Rückgang der laufenden Lizenzumsatzerlöse zugunsten wiederkehrender künftiger Abonnementumsatzerlöse führte. Zum Umsatzerlöswachstum bei Smart Infrastructure trugen alle Geschäfte bei, allen voran das Geschäft Electrical Products. Auch bei Siemens Healthineers nahmen die Umsatzerlöse in allen Geschäften zu, und beinhalteten positive Portfolioeffekte. Die Umsatzerlöse bei Mobility stiegen moderat. Die Umsatzerlösentwicklung wurde dabei durch Lieferverzögerungen bei bezogenen Materialien und Bauteilen sowie durch COVID-19-Auswirkungen zurückgehalten. Bereinigt um Währungsumrechnungs- und Portfolioeffekte nahmen die Umsatzerlöse von Siemens um 8,2% zu. Wir übertrafen damit unsere im Zusammengefassten Lagebericht 2021 gegebene Prognose, ein prozentual mittleres einstelliges vergleichbares Wachstum der Umsatzerlöse zu erzielen, und übertrafen auch unsere im Halbjahresfinanzbericht 2022 abgegebene Prognose eines vergleichbaren Wachstums der Umsatzerlöse innerhalb einer Bandbreite von 6% bis 8%.

Das Ergebnis Industrielles Geschäft stieg um 17% auf den Rekordwert von 10,3 Mrd. €. Alle industriellen Geschäfte außer Mobility steigerten das Ergebnis im Vorjahresvergleich. Den stärksten Anstieg erreichte Smart Infrastructure mit Verbesserungen in allen Geschäften. Das höhere Ergebnis bei Siemens Healthineers enthielt erneut einen starken Beitrag aus dem Geschäft mit Coronavirus-Antigen-Schnelltests im Diagnostics-Geschäft. Der Ergebnisanstieg bei Digital Industries war maßgeblich von den Automatisierungsgeschäften bestimmt. Gegenläufig wirkte ein Ergebnisrückgang im Software-Geschäft, der vorwiegend auf höhere Aufwendungen für cloudbasierte Aktivitäten zurückzuführen war. Der Ergebnisrückgang bei Mobility war vor allem auf negative Effekte in Höhe von 0,6 Mrd. € aufgrund der Beendigung der Geschäftsaktivitäten in Russland sowie Belastungen infolge von Lieferantenverzögerungen und COVID-19-Effekte zurückzuführen, die nur teilweise durch einen Gewinn von 0,7 Mrd. € aus dem Verkauf von Yunex Traffic ausgeglichen wurden.

Unser Industrielles Geschäft erzielte eine starke Ergebnismarge von 15,1%, was einem leichten Anstieg gegenüber der Ergebnismarge des Vorjahrs von 15,0% entspricht. Die Steigerung war auf Smart Infrastructure zurückzuführen, das seine Ergebnismarge auf 12,8% verbesserte. Digital Industries und Siemens Healthineers trugen mit 19,9% beziehungsweise 15,5% die höchsten Ergebnismargen bei, die Ergebnismarge von Mobility lag bei 8,2%.

Das Ergebnis vor Ertragsteuern von SFS sank moderat, da höhere Ergebnisse aus dem Beteiligungsgeschäft von rückläufigen Ergebnissen im Fremdfinanzierungsgeschäft, darin unter anderem eine Belastung in Höhe von 0,2 Mrd. € in Verbindung mit der Veräußerung des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts in Russland, überwogen wurden. Die Eigenkapitalrendite (nach Steuern) von SFS lag bei 15,6%. Das Ergebnis von Portfolio Companies enthielt einen Gewinn in Höhe von 1,1 Mrd. € aus dem Verkauf des Brief- und Paketabwicklungsgeschäfts von Siemens Logistics sowie einen Gewinn in Höhe von 0,3 Mrd. € aus dem Verkauf unseres Anteils an der Valeo Siemens eAutomotive GmbH. Die Ergebnisse von Überleitung Konzernabschluss waren durch eine Wertminderung unserer Beteiligung an der Siemens Energy AG in Höhe von 2,7 Mrd. € sowie einen negativen Effekt von 0,5 Mrd. € infolge des Verkaufs des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts von Siemens in Russland belastet.

Trotz der herausragenden Leistung unseres Industriellen Geschäfts sank der Gewinn nach Steuern auf 4,4 Mrd. € gegenüber 6,7 Mrd. € im Vorjahr, in dem nicht fortgeführte Aktivitäten einen Gewinn von 1,1 Mrd. € beitrugen, der weitgehend in Verbindung mit dem Verkauf von Flender stand. Die erfolgreiche weitere Fokussierung unseres Geschäfts führte im Geschäftsjahr 2022 zu einem Gewinn von 2,2 Mrd. €, der unter anderem die zuvor genannten Verkaufsgewinne aus dem Brief- und Paketabwicklungsgeschäft von Siemens Logistics und Yunex Traffic enthielt und der damit den im Vorjahr aus solchen Verkäufen erzielten Gewinn von 1,5 Mrd. €, darunter dem Verkauf von Flender, übertraf. Die positiven Ergebnisse aus Desinvestitionen wurden allerdings von der Wertminderung unserer Beteiligung an der Siemens Energy AG von 2,7 Mrd. € und einem negativen Effekt von 1,3 Mrd. € infolge unserer zuvor erwähnten Entscheidung, Geschäftsaktivitäten in Russland einzustellen, überwogen. Das unverwässerte EPS (für den Gewinn nach Steuern) belief sich auf 4,65 € und das EPS pre PPA betrug 5,47 €. Insbesondere aufgrund der Wertminderung unseres Anteils an der Siemens Energy AG, die das unverwässerte EPS (für den Gewinn nach Steuern) und das EPS pre PPA mit jeweils 3,37 € je Aktie belastete, erreichten wir unsere im Zusammengefassten Lagebericht 2021 gegebene Prognose, die ein EPS pre PPA in einer Bandbreite von 8,70 € bis 9,10 € vorsah, nicht. Wir erfüllten unsere nach dem dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2022 revidierte Prognose, die sich auf ein EPS pre PPA in einer Bandbreite von 5,33 € bis 5,73 € belief.

Die Wertminderung unseres Anteils an der Siemens Energy AG belastete den ROCE mit 5,3 Prozentpunkten, sodass der ROCE für das Geschäftsjahr 2022 mit 10,0% unter unserer im Zusammengefassten Lagebericht 2021 abgegebenen Prognose lag, die auf eine Verbesserung des ROCE in unserem Zielband von 15% bis 20% lautete.

Wir beurteilen unsere Kapitalstruktur über das Verhältnis von Industrieller Nettoverschuldung zu EBITDA. Aufgrund einer im Vorjahresvergleich gesunkenen Industriellen Nettoverschuldung und eines höheren EBITDA sank der Wert für das Verhältnis auf 1,0. Wir erfüllten damit unsere im Zusammengefassten Lagebericht 2021 gegebene Prognose, die lautete, ein Verhältnis unter dem Wert des Vorjahrs von 1,5 zu erreichen.

Der Free Cash Flow aus fortgeführten und nicht fortgeführten Aktivitäten lag im Geschäftsjahr 2022 mit 8,2 Mrd. € auf dem hohen Niveau des Vorjahrs. Die als Verhältnis von Free Cash Flow (fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten) zum Gewinn nach Steuern definierte Cash Conversion Rate von Siemens belief sich auf 1,86 und übertraf damit unsere angestrebte Cash Conversion Rate von 1, abzüglich der jährlichen vergleichbaren Wachstumsrate der Umsatzerlöse des Konzerns.

Wir wollen unseren Aktionären auch weiterhin eine attraktive Rendite bieten. Der Vorstand der Siemens AG schlägt in Übereinstimmung mit dem Aufsichtsrat vor, eine Dividende von 4,25 (im Vj. 4,00) € je Aktie auszuschütten.

## 8. Bericht über die voraussichtliche Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken

### 8.1 Prognosebericht

#### 8.1.1 Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Nach einem dynamischen Start im Kalenderjahr 2022 schwächte sich die weltwirtschaftliche Entwicklung im Laufe des Jahrs stark ab, was hauptsächlich auf den Krieg in der Ukraine, den schnellen Anstieg der Energiepreise und die sehr hohen Inflationsraten zurückzuführen war. Für mehrere Regionen wurde erwartet, dass sie sich am Ende des Kalenderjahrs 2022 bereits in oder kurz vor einer Rezession befinden werden. Das Kalenderjahr 2023 wird wahrscheinlich ein Jahr mit wirtschaftlichem Gegenwind sein, in dem das BIP in Europa und den USA leicht schrumpfen und das globale BIP voraussichtlich nur um 1,5% wachsen werden. Die Aussichten sind mit einem außerordentlich hohen Maß an Unsicherheit behaftet.

Die Wirtschaftsleistung der EU wird im Kalenderjahr 2023 voraussichtlich um 0,5% zurück gehen. Dabei wird unterstellt, dass der Krieg in der Ukraine nicht weiter eskaliert. Die im Kalenderjahr 2022 drastisch gestiegenen Energiepreise sollten zwar auf hohem Niveau bleiben, sich aber verglichen mit den Höchstwerten vom Sommer 2022 weiter beruhigen. Deutschland dürfte aufgrund seiner hohen Abhängigkeit von russischen Energielieferungen einen etwas deutlicheren BIP-Rückgang (-1,0%) zu verzeichnen haben.

In den USA wird die Federal Reserve den Leitzins im Kalenderjahr 2023 voraussichtlich auf fast 5% anheben, um die Inflation wieder auf den Zielwert von 2% zu reduzieren. Es wird erwartet, dass die EZB ihren Hauptrefinanzierungssatz im Kalenderjahr 2023 auf fast 3% anheben wird. Steigende Finanzierungskosten werden wahrscheinlich dazu führen, dass der Wohnungs- und Gewerbebau zurückgeht. Die Investitionen in Sachanlagen und Software werden sich voraussichtlich abschwächen. Die Verbraucherausgaben dürften leicht zulegen, während die Ausgaben für Dienstleistungen voraussichtlich deutlicher zunehmen werden als Ausgaben für Waren – somit dürften sich die durch COVID-19 ausgelöste Verlagerung von Dienstleistungen zu Produkten weiter zurückbilden und das Ausgabeverhalten normalisieren. Es wird erwartet, dass die Wirtschaftsleistung im Kalenderjahr 2023 leicht um 0,2% schrumpfen wird.

Das Wirtschaftswachstum in China wird im Kalenderjahr 2023 voraussichtlich nur leicht zulegen, nachdem die COVID-19-Lockdowns und die Krise des Wohnungsbausektors bereits das BIP-Wachstum im Kalenderjahr 2022 (+3%) belastet haben. Die Auswirkungen der notwendigen Anpassungen im chinesischen Immobiliensektor, der begrenzte Nutzen von Konjunkturpaketen aufgrund der Besorgnis über die hohe Verschuldung und die nachlassende Exportnachfrage dürften zusammen das BIP-Wachstum Chinas im Kalenderjahr 2023 auf 4,4% begrenzen.

Nachdem die Inflation im Kalenderjahr 2022 voraussichtlich ihren Höchststand erreichte, dürfte sie sich im Kalenderjahr 2023 leicht abschwächen. In den USA wird die Verbraucherpreisinflation im Kalenderjahr 2023 auf 4,3% geschätzt, nach 8,1% im Kalenderjahr 2022. In der EU dürfte die Inflationsrate immer noch bei 6,5% liegen (nach 9% im Kalenderjahr 2022). Die Erzeugerpreise, die volatiler sind als die Verbraucherpreise und diesen vorlaufen, dürften in den USA im Kalenderjahr 2023 um 5,4% sinken (nach einer Steigerung von 16,8% im Kalenderjahr 2022), während sie in der EU noch um 5,4% steigen dürften (nach 30,4% im Kalenderjahr 2022).

Insgesamt dürfte das makroökonomische Umfeld für Siemens im Geschäftsjahr 2023 angesichts des konjunkturellen Gegenwinds herausfordernd werden. So wird erwartet, dass die weltweiten Anlageinvestitionen im Kalenderjahr 2023 voraussichtlich nur um 1,7% wachsen, nach 2,7% im Kalenderjahr 2022. Allerdings dürften zwei Effekte unsere Kundenmärkte im Geschäftsjahr 2023 deutlich unterstützen: Zum einen dürften wichtige Abnehmerbranchen von den immer noch sehr hohen Auftragsbeständen gestützt werden und diese bei sich entspannenden Liefer- und Logistikketten abarbeiten. Dabei sollte der Infrastruktursektor weiterhin von verschiedenen (grünen) Konjunkturprogrammen profitieren. Zum anderen steigen die Produzentenpreise, wodurch die gestiegenen Kosten zumindest teilweise an die Kunden weitergegeben werden. Diese höheren Preise tragen auch zum nominalen (nicht preisbereinigten) Wachstum der Kundenmärkte im Geschäftsjahr 2023 bei.

Die hier vorgestellten Prognosen für das BIP und die Anlageinvestitionen beruhen auf einem Bericht von S&P Global vom 15. November 2022.

#### 8.1.2 Siemens-Konzern

Der Prognose für das Geschäftsjahr 2023 legen wir die oben genannten Erwartungen und Annahmen zur allgemeinen Wirtschaftsentwicklung sowie die in Kapitel 3 Segmentinformationen beschriebenen spezifischen Branchenentwicklungen, die wir für unsere jeweiligen industriellen Geschäfte erwarten, zugrunde. Bei unserer Prognose unterstellen wir darüber hinaus, dass geopolitische Spannungen nicht weiter eskalieren und die Herausforderungen aufgrund von COVID-19 und der Engpässe in den Versorgungsketten weiter zurückgehen werden. Wir erwarten anhaltende Belastungen aus höheren Preisen für Rohstoffe und Bauteile sowie aus Lohnsteigerungen. Diese wollen wir durch verbesserte Produktivität und Preisanpassungen bei unseren Produkten, Lösungen und Dienstleistungen, insbesondere bei Digital Industries und Smart Infrastructure, auffangen.

Wir sind Währungsumrechnungseffekten ausgesetzt, vor allem beim US-Dollar, beim britischen Pfund und bei Währungen von Schwellenländern, insbesondere beim chinesischen Yuan. Wir erwarten, dass sich die Volatilität an den globalen Devisenmärkten im Geschäftsjahr 2023 fortsetzen wird. Allerdings haben wir unsere natürliche Sicherung in den vergangenen Jahren mit der weltweiten Verteilung unserer Produktionsstätten global gesehen verbessert. Da Siemens zudem weiterhin ein Nettoexporteur aus der Eurozone in die übrige Welt ist, wirkt sich ein schwacher Euro grundsätzlich vorteilhaft auf unser Geschäft aus, während ein starker Euro in der Regel nachteilig ist. Über unsere eben genannte natürliche Sicherungsstrategie hinaus sichern wir Währungsrisiken aus unserem Exportgeschäft auch durch derivative Finanzinstrumente ab. Wir rechnen damit, dass diese Maßnahmen dazu beitragen werden, Ergebniswirkungen aus Währungsthemen im Geschäftsjahr 2023 zu begrenzen. Wir unterstellen für unseren Ausblick, dass Währungsumrechnungseffekte im Geschäftsjahr 2023 die nominalen Volumenwachstumsraten unserer Geschäfte nicht wesentlich beeinflussen werden.

Von diesem Ausblick sind Belastungen aus rechtlichen und regulatorischen Themen sowie wesentliche Wertminderungen ausgenommen.

## Segmente

Angesichts unseres hohen Auftragsbestands, insbesondere in unseren kurzzyklischen Geschäften, erwarten wir, dass unsere industriellen Geschäfte ihr profitables Wachstum fortsetzen.

Digital Industries geht davon aus, im Geschäftsjahr 2023 ein Umsatzerlöswachstum auf vergleichbarer Basis zwischen 10% und 13% zu erreichen. Die Ergebnismarge wird zwischen 19% und 22% erwartet.

Smart Infrastructure erwartet im Geschäftsjahr 2023 ein Umsatzerlöswachstum auf vergleichbarer Basis zwischen 8% und 11% und eine Ergebnismarge in einer Bandbreite von 13% bis 14%.

Mobility beabsichtigt, im Geschäftsjahr 2023 ein Umsatzerlöswachstum auf vergleichbarer Basis zwischen 6% und 9% zu erzielen. Die Ergebnismarge wird zwischen 8% und 10% erwartet.

Siemens Healthineers unterstellt für die vergleichbare Entwicklung der Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2023 eine Bandbreite von -1% bis 1%. Siemens Healthineers wird voraussichtlich einen soliden Beitrag zum Ergebnis und zur Ergebnismarge unseres Industriellen Geschäfts leisten.

Siemens Financial Services erwartet, im Geschäftsjahr 2023 ein Ergebnis vor Ertragsteuern ungefähr auf Vorjahresniveau zu erreichen. Die Eigenkapitalrendite (nach Steuern) wird sich voraussichtlich am unteren Ende des Zielbands von 15% bis 20% befinden.

## Wachstum der Umsatzerlöse

Wir erwarten, dass der Siemens-Konzern auf vergleichbarer Basis ein Umsatzerlöswachstum in einer Bandbreite von 6% bis 9% erreichen wird. Ferner erwarten wir, dass der Auftragseingang im Geschäftsjahr 2023 die Umsatzerlöse übersteigen und das Book-to-Bill-Verhältnis damit über 1 liegen wird.

Zum 30. September 2022 belief sich unser Auftragsbestand auf 102 Mrd. €. Wir erwarten, dass die Abarbeitung unseres Auftragsbestands das Wachstum der Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2023 erheblich unterstützen wird. Dabei gehen wir davon aus, dass rund 45 Mrd. € des Auftragsbestands als Umsatzerlöse im Geschäftsjahr 2023 realisiert werden. Informationen zur erwarteten Realisierung der Umsatzerlöse aus dem Auftragsbestand auf Segmentebene finden sich in Kapitel 3 Segmentinformationen.

## Profitabilität

Außerhalb unserer berichtspflichtigen Segmente rechnen wir für Portfolio Companies im Geschäftsjahr 2023 mit einem Ergebnis von 0,3 Mrd. €, einschließlich eines erheblichen Gewinns aus dem Verkauf des Geschäfts Commercial Vehicles, der zu Beginn des Geschäftsjahrs 2023 abgeschlossen wurde.

Ferner erwarten wir, dass sich die in Siemens Energy Beteiligung enthaltenen Abschreibungen auf Vermögenswerte, die aus der Kaufpreisallokation infolge des erstmaligen Ansatzes dieser Beteiligung zum beizulegenden Zeitwert im September 2020 resultieren, im Geschäftsjahr 2023 voraussichtlich auf 0,1 Mrd. € belaufen werden. Darüber hinaus enthält Siemens Energy Beteiligung weitere Effekte aus der at-Equity-Bilanzierung, wie unseren Anteil am Ergebnis nach Steuern von Siemens Energy. Wir erwarten, dass Siemens Real Estate seine Veräußerungen von Immobilien – in Abhängigkeit vom Marktumfeld – in ungefähr gleichem Umfang wie im Geschäftsjahr 2022 fortsetzen wird. Das Ergebnis bei Innovation dürfte sich ebenfalls auf Vorjahresniveau (negative 0,2 Mrd. €) bewegen. Das Ergebnis bei Governance, das im Geschäftsjahr 2022 negative 0,6 Mrd. € betrug, wird sich im Geschäftsjahr 2023 mit erwarteten negativen 0,5 Mrd. € voraussichtlich verbessern. Die Zentral getragenen Pensionsaufwendungen werden auf dem Niveau des Vorjahres von 0,1 Mrd. € erwartet. Die Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden, die sich im Geschäftsjahr 2022 auf 1,0 Mrd. € beliefen, erwarten wir im Geschäftsjahr 2023 in Höhe von 0,9 Mrd. €. Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen wies im Geschäftsjahr 2022 ein negatives Ergebnis von 0,5 Mrd. € auf, im Geschäftsjahr 2023 dürfte das Ergebnis in einer Bandbreite von negativen 0,5 Mrd. € bis negativen 0,6 Mrd. € liegen.

Wir erwarten unsere Steuerquote im Geschäftsjahr 2023 in einer Bandbreite zwischen 26% und 31%, gegenüber 38% im Geschäftsjahr 2022. Von dieser Annahme ausgenommen sind mögliche Effekte aus größeren Steuerreformen. Wir erwarten keinen wesentlichen Einfluss aus dem Ergebnis aus nicht fortgeführten Aktivitäten im Geschäftsjahr 2023.

Unsere Prognose für den Gewinn nach Steuern beruht auf einer Reihe weiterer Annahmen. Wir gehen davon aus, dass wir die solide Projektabwicklung im Geschäftsjahr 2023 fortsetzen werden. Außerdem planen wir, das Verhältnis von FuE-Aufwendungen zu Umsatzerlösen von 7,8% im Geschäftsjahr 2022 auf rund 8% zu steigern und uns dabei stark auf Software und digitale Technologien zu fokussieren. Die Personalrestrukturierungsaufwendungen, die sich im Geschäftsjahr 2022 auf 0,3 Mrd. € beliefen, erwarten wir im Geschäftsjahr 2023 in ähnlicher Höhe. Während die Gewinne aus der Umsetzung unserer Portfolioverbesserungsstrategie im Geschäftsjahr 2022 mit 2,2 Mrd. € zum Gewinn nach Steuern beitragen, erwarten wir im Geschäftsjahr 2023 einen sehr stark rückläufigen Beitrag aus solchen Gewinnen.

Unter der Voraussetzung, dass sich die zuvor genannten Annahmen als zutreffend erweisen, erwarten wir, dass wir durch profitables Wachstum unserer industriellen Geschäfte ein höheres EPS pre PPA in einer Bandbreite von 8,70 € bis 9,20 € sowie eine entsprechende Steigerung des Gewinns nach Steuern erzielen werden.

## Kapitaleffizienz

Wir erwarten, dass der ROCE im Geschäftsjahr 2023 das untere Ende unseres Zielbands von 15% bis 20% erreichen oder annähernd erreichen wird.

## Kapitalstruktur

Für unsere Kapitalstruktur, definiert als Verhältnis von Industrieller Nettoverschuldung zu EBITDA (fortgeführte Aktivitäten), streben wir im Allgemeinen einen Wert von bis zu 1,5 an. Wir gehen davon aus, dieses Ziel im Geschäftsjahr 2023 zu erreichen.

## Cash Conversion Rate

Für das Geschäftsjahr 2023 erwarten wir eine Cash Conversion Rate, die dazu beiträgt, unser Ziel von 1 abzüglich der jährlichen vergleichbaren Wachstumsrate der Umsatzerlöse von Siemens über einen Zyklus von drei bis fünf Jahren zu erreichen.

### 8.1.3 Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung

Unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2023 beruht auf den Annahmen, dass geopolitische Spannungen nicht weiter eskalieren und die Herausforderungen aufgrund von COVID-19 und der Engpässe in den Versorgungsketten weiter zurückgehen werden. Unter diesen Bedingungen und angesichts unseres hohen Auftragsbestands, insbesondere in unseren kurzzyklischen Geschäften, erwarten wir, dass unsere industriellen Geschäfte weiter profitabel wachsen werden.

Wir erwarten für den Siemens-Konzern ein Umsatzerlöswachstum auf vergleichbarer Basis in einer Bandbreite von 6% bis 9% und ein Verhältnis von Auftragseingang zu Umsatzerlösen (Book-to-Bill-Verhältnis) von über 1.

Wir erwarten, dass wir durch das profitable Wachstum unserer industriellen Geschäfte im Geschäftsjahr 2023 ein EPS pre PPA in einer Bandbreite von 8,70 € bis 9,20 € erreichen werden.

Von diesem Ausblick sind Belastungen aus rechtlichen und regulatorischen Themen sowie wesentliche Wertminderungen ausgenommen.

Die tatsächliche Entwicklung von Siemens und seinen Segmenten kann aufgrund der unten beschriebenen Chancen und Risiken oder für den Fall, dass unsere Erwartungen und Annahmen nicht eintreten, sowohl positiv als auch negativ von unseren Prognosen abweichen.

## 8.2 Risikomanagement

### 8.2.1 Grundprinzipien des Risikomanagements

Unsere Risikopolitik entspricht unserem Bestreben, nachhaltig zu wachsen sowie den Unternehmenswert zu steigern und dabei angemessene Risiken und Chancen zu steuern und unangemessene Risiken zu vermeiden. Unser Risikomanagement ist ein integraler Bestandteil der Planung und Umsetzung unserer Geschäftsstrategien, wobei unsere Risikopolitik durch den Vorstand vorgegeben wird. Entsprechend der Organisations- und Verantwortungshierarchie bei Siemens ist das jeweilige Management unserer Organisationseinheiten verpflichtet, ein Risikomanagementsystem zu implementieren, das auf ihre spezifischen Geschäfte und Verantwortlichkeiten zugeschnitten ist und dabei den übergreifenden Grundsätzen entspricht.

### 8.2.2 Prozess des unternehmensweiten Risikomanagements (Enterprise-Risk-Management-Prozess)

Wir bedienen uns einer Reihe aufeinander abgestimmter Risikomanagement- und Kontrollsysteme, die uns unterstützen, Entwicklungen, die den Fortbestand unseres Geschäfts gefährden können, frühzeitig zu erkennen. Das größte Gewicht haben dabei unsere konzernweiten Prozesse für die strategische Unternehmensplanung und für das interne Berichtswesen. Die strategische Unternehmensplanung soll uns helfen, potenzielle Risiken und Chancen lange vor wesentlichen Geschäftsentscheidungen abzuschätzen. Das interne Berichtswesen soll es uns ermöglichen, solche Risiken im Geschäftsverlauf genauer zu überwachen. Unser Risikomanagement und dessen beitragende Elemente sind regelmäßig Gegenstand von Prüfungsaktivitäten unserer internen Revision. So können, falls Mängel aufgedeckt werden, geeignete Maßnahmen zu deren Beseitigung initiiert werden. Auf diese Weise wollen wir sicherstellen, dass Vorstand und Aufsichtsrat vollständig und zeitnah über wesentliche Risiken informiert werden.

Das Risikomanagementsystem von Siemens fußt auf einem umfassenden, interaktiven und managementorientierten Enterprise-Risk-Management-(ERM)-Ansatz, der in die Unternehmensorganisation integriert ist und sich sowohl mit Risiken als auch mit Chancen befasst. Unser ERM-Ansatz basiert auf dem weltweit anerkannten COSO-Standard (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) Enterprise Risk Management – Integrating with Strategy and Performance (2017) und dem ISO (International Organization for Standardization)-Standard 31000 (2018) und ist an die Anforderungen von Siemens angepasst. Die Rahmenwerke verknüpfen den ERM-Prozess mit unserem Finanzberichterstattungsprozess, unserem internen Kontroll- und Compliance-System. Sie messen der Unternehmensstrategie, der Effizienz und Effektivität der operativen Geschäftsaktivitäten, der Verlässlichkeit der Finanzberichterstattung wie auch der Einhaltung relevanter Gesetze und Regelungen gleichermaßen Bedeutung bei.

Unser ERM-Prozess zielt auf eine frühzeitige Identifizierung, Bewertung und Steuerung von Risiken und Chancen ab, die das Erreichen der strategischen, operativen, finanziellen und Compliance-bezogenen Ziele des Unternehmens in wesentlichem Maß beeinflussen können. Der Betrachtungszeitraum beträgt üblicherweise drei Jahre und basiert auf einem Nettoprinzip, bei dem die Risiken und Chancen adressiert werden, die nach Durchführung bestehender und wirksamer Maßnahmen und Kontrollen verbleiben. Falls Risiken bereits in der Planung, in Budgets, in der Prognose oder im Konzernabschluss (zum Beispiel in Form einer Rückstellung oder Risikovorsorge) berücksichtigt wurden, sollten sie bereits mit ihren finanziellen Auswirkungen in den Geschäftszielen der einzelnen Einheiten berücksichtigt sein. Als Konsequenz sollten nur zusätzliche Risiken, die sich aus dem gleichen Thema ergeben, wie zum Beispiel Abweichungen von Geschäftszielen oder unterschiedliche Risikoperspektiven, erfasst werden. Um einen umfassenden Blick über unsere Geschäftsaktivitäten zu ermöglichen, werden Risiken und Chancen in einem strukturierten Prozess identifiziert, der Elemente eines Top-down- und eines Bottom-up-Ansatzes kombiniert. Die Berichterstattung erfolgt grundsätzlich quartalsweise, wobei der reguläre Berichterstattungsprozess durch eine Ad-hoc-Berichterstattung ergänzt wird, um kritische Themen rechtzeitig zu eskalieren. Relevante Risiken und Chancen werden aus verschiedenen Perspektiven wie Geschäftszielen, Reputation und regulatorischen Anforderungen nach Auswirkung und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet. Der Bottom-up-Identifizierungs- und Priorisierungsprozess wird durch Workshops mit dem jeweiligen Management unserer Organisationseinheiten unterstützt. Das Top-down-Element stellt sicher, dass potenzielle neue Risiken und Chancen auf unterschiedlichen Managementebenen zur Diskussion gestellt und danach bei Relevanz in die Berichterstattung aufgenommen werden. Die berichteten Risiken und Chancen werden nach möglichen kumulativen Effekten analysiert und für jede der oben genannten Organisationseinheiten aggregiert.

Für alle relevanten Risiken und Chancen werden Verantwortlichkeiten festgelegt. Dabei hängt die hierarchische Ebene der Verantwortlichkeit von der Bedeutung des jeweiligen Risikos beziehungsweise der jeweiligen Chance ab. In einem ersten Schritt erfordert die Übernahme der Verantwortung für ein spezifisches Risiko oder eine spezifische Chance die Zuordnung zu einer unserer allgemeinen Reaktionsstrategien. Bezogen auf Risiken umfassen unsere Strategien die folgenden Alternativen: Risiken vermeiden, übertragen,

vermindern oder akzeptieren. Bezogen auf Chancen ist unsere allgemeine Reaktionsstrategie, sie vollständig zu realisieren. In einem zweiten Schritt beinhaltet die Risiko- beziehungsweise Chancenverantwortung auch das Entwickeln, Initiieren und Überwachen angemessener Maßnahmen entsprechend der gewählten Reaktionsstrategie. Um eine effektive Risikosteuerung zu ermöglichen, müssen diese Reaktionsmaßnahmen spezifisch zugeschnitten sein. Aus diesem Grund haben wir eine Vielzahl von Reaktionsmaßnahmen mit unterschiedlichen Ausprägungen entwickelt. So versuchen wir zum Beispiel, das Risiko aus Wechselkurs- und Zinsschwankungen durch den Abschluss von Sicherungsgeschäften zu verringern. Bezüglich unserer Projekte soll uns unter anderem ein systematisches und umfassendes Projektmanagement mit standardisierten Projektmeilensteinen, einschließlich vorläufiger Abnahmen während der Projektabwicklung, sowie mit eindeutig festgelegten Genehmigungsprozessen dabei unterstützen, mögliche Projektrisiken frühzeitig, sogar vor Eintritt in die Angebotsphase, zu erkennen und diesen zu begegnen. Des Weiteren haben wir für potenzielle Schadensfälle und Haftungsrisiken angemessene Versicherungen abgeschlossen, um unseren Gefährdungsgrad zu vermindern und mögliche Verluste zu vermeiden beziehungsweise zu minimieren. Dem Risiko von Konjunktur- und Nachfrageschwankungen begegnen wir beispielsweise dadurch, dass wir die Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie der für uns wichtigen Branchen genau beobachten und, falls erforderlich, frühzeitig und konsequent unsere Kapazitäten anpassen und Kostensparmaßnahmen initiieren. Aufgrund des regelmäßigen Screenings von Klimarisiken und Nachhaltigkeitsfragen entlang der Dimensionen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, kurz ESG) können wir im Rahmen unserer DEGREE-Implementierung zeitnah entsprechende Maßnahmen zur Minderung einleiten. Weltweit bestehen Risiken aufgrund der Übertragung von Infektionserregern vom Tier auf den Menschen, vom Menschen auf den Menschen sowie auf anderen Wegen. Epidemische, pandemische oder andere infektiöse Entwicklungen wie Bioterrorismus drohen hohe Krankheitsraten in Ländern, Regionen oder Kontinenten zu verursachen. Wir prüfen permanent Informationen der Weltgesundheitsorganisation (WHO), der Zentren für Krankheitskontrolle und -prävention in den USA und Europa, des Robert-Koch-Instituts in Deutschland und weiterer Institutionen, um epidemische oder pandemische Risiken frühzeitig identifizieren und entsprechende Abwehr- und Schutzmaßnahmen so früh wie möglich bestimmen und veranlassen zu können.

### 8.2.3 Organisation des Risikomanagements und der Verantwortlichkeiten

Zur Überwachung des ERM-Prozesses und um die Integration und Vereinheitlichung bestehender Kontrollaktivitäten im Einklang mit den rechtlichen und operativen Anforderungen weiter voranzutreiben, hat der Vorstand eine vom Head of Assurance geleitete Risikomanagement- und interne Kontrollorganisation etabliert. Um eine aussagekräftige Risikodiskussion auf Siemens-Konzernerebene führen zu können, werden durch diese Organisation individuelle Risiken und Chancen, die einen ähnlichen Ursache-Wirkungs-Zusammenhang haben, zu breiteren Risiko- und Chancenthemen aggregiert. Im Zuge dieser Aggregation kommt es naturgemäß zu einer Mischung von Risiken mit primär qualitativen und primär quantitativen Risikobewertungen. Dementsprechend ist eine rein quantitative Beurteilung von Risiko- und Chancenthemen nicht vorgesehen. Thematische Risiko- und Chancenbewertungen sowie unsere Risikotragfähigkeit dienen anschließend zur Evaluierung der unternehmensweiten Risiko- und Chancensituation in den vierteljährlichen Vorstandssitzungen. Der Head of Assurance unterstützt den Vorstand bei der Durchführung und Überwachung des Risikomanagement- und internen Kontrollsystems und der Berichterstattung an den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats.

## 8.3 Risiken

Nachfolgend beschreiben wir Risiken, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- (einschließlich Auswirkungen auf Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Cashflows) und Ertragslage sowie unsere Reputation haben können. Die Reihenfolge der dargestellten Risiken innerhalb der vier Kategorien spiegelt die gegenwärtige Einschätzung des relativen Risikoausmaßes für Siemens wider und bietet daher einen Anhaltspunkt für die derzeitige Bedeutung dieser Risiken für uns. Zusätzliche Risiken, die uns derzeit noch nicht bekannt sind, oder Risiken, die wir jetzt noch als unwesentlich einschätzen, können unsere Geschäftsaktivitäten und -ziele ebenfalls negativ beeinflussen. Sofern nicht anderslautend angegeben, beziehen sich die nachfolgenden Risiken auf alle unsere Organisationseinheiten.

### 8.3.1 Strategische Risiken

**Wirtschaftliche, politische und geopolitische Rahmenbedingungen:** Wir sehen große Unsicherheiten hinsichtlich der weltwirtschaftlichen und geopolitischen Aussichten, die sich im vergangenen Jahr aufgrund verschiedener Faktoren deutlich verschlechtert haben und sich alle weiter verstärken könnten. Vor allem die russische Invasion in die Ukraine und ihre politischen und wirtschaftlichen Folgen, wie Sanktionen und Gegenmaßnahmen, bergen weitreichende Risiken. Der Krieg in der Ukraine kann sich negativ auf Absatzentwicklung, Produktionsprozesse sowie Einkaufs- und Logistikprozesse auswirken, beispielsweise durch Unterbrechungen der Lieferketten und der Energieversorgung oder durch Engpässe bei Bauteilen, Rohstoffen und Zwischenprodukten. Der Konflikt könnte weiter eskalieren und sich auf andere Staaten ausweiten, einschließlich NATO-Staaten, und nichtkonventionelle Waffen könnten zum Einsatz kommen. Eine Ausweitung des Kriegs hätte erhebliche Auswirkungen auf das Siemens-Marktumfeld. Aber auch der aktuelle Kriegszustand könnte die wirtschaftliche Entwicklung weiter negativ beeinflussen, wenn potenzielle Energieversorgungsengpässe Rationierungen in Industrie und Haushalten erforderlich machen oder gar zu Stromausfällen in den nächsten Monaten führen. Dies würde die bereits hohe Inflation anheizen, was wiederum die Gefahr einer anhaltenden Lohn-Preis-Spirale birgt. Eines der Kernrisiken für den Siemens-Ausblick ist in jedem Fall, dass die Zentralbanken die Inflation nicht unter Kontrolle bringen und dann noch restriktiver reagieren müssen. Alternativ dazu könnten die Zentralbanken überreagieren, was zu einer raschen Straffung der Geldpolitik führen könnte. Restriktivere Finanzierungsbedingungen würden die hochentwickelten Volkswirtschaften wahrscheinlich in eine Rezession treiben und ein erhebliches Risiko für die anfälligen Schwellenländer darstellen. Hochverschuldete Schwellen- und Industrieländer könnten unter steigenden Finanzierungskosten, einer weiteren Aufwertung des US-Dollars und einem Vertrauensverlust der Investoren leiden. Weitere Risiken könnten sich für die Stabilität der öffentlichen Finanzen und des Bankensektors ergeben. Zudem könnten Risiken aus anderen geopolitischen Spannungen (insbesondere in Zusammenhang mit der Ukraine, dem Baltikum, Osteuropa, dem westlichen Balkan, China, Taiwan und dem Iran) entstehen. Die jüngsten Wahlergebnisse in der Europäischen Union könnten die Zusammenarbeit und die Durchführung von Reformen erschweren. Behinderung und Neudefinition internationaler Kooperationen könnten unser Geschäft stark beeinträchtigen. In erster Linie hätte eine zunehmende Entkopplung zwischen den USA und China negative Auswirkungen auf das Vertrauen und die Investitionstätigkeit und würde das Geschäft von Siemens schwer treffen. Zunehmende Handelsbarrieren, Protektionismus, Sanktionen und insbesondere technische Vorschriften würden sich negativ auf die Produktionskosten und die Produktivität unserer globalen Wertschöpfungsketten auswirken und den Zugang zu Absatzmärkten erheblich erschweren oder sogar behindern. Auch wenn die neuesten Virusvarianten weniger gefährlich zu sein scheinen, belastet COVID-19 immer noch die globale

Wirtschaftsaktivität, insbesondere aufgrund der strikten Null-Covid-Politik in China mit potenziellen Ausstrahlungseffekten auf die Weltwirtschaft (zum Beispiel weitere Verschärfung der Lieferkettenengpässe). Aber auch die Entstehung aggressiverer und tödlicher Varianten bleibt ein zentrales Risiko für die Weltwirtschaft. Wir haben ein Geschäftsrisiko durch die weitere Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums. Die anhaltende Krise im chinesischen Immobiliensektor stellt eine Bedrohung für die wirtschaftlichen Aussichten Chinas dar, mit potenziellen Ausstrahlungseffekten auf die Weltwirtschaft. Ein erhebliches Risiko für unser Absatzpotenzial und unsere Kostenstruktur geht von potenziellen Engpässen in der Lieferkette aus, die auf die zunehmende mangelnde Verfügbarkeit von Zwischenprodukten, insbesondere elektronischen Bauteilen zurückzuführen sind. Wir sind von der konjunkturellen Entwicklung bestimmter Branchen abhängig; eine Fortsetzung oder gar Verschärfung des konjunkturellen und strukturellen Gegenwinds in Kernkundenbranchen, wie zum Beispiel der Automobilindustrie oder dem Bau, würde sich negativ auf unsere Geschäftsaussichten auswirken. Ein Terroranschlag, eine Eskalation von Konflikten wie dem in der Ukraine oder anderswo oder ein schwerwiegender Cyber-Vorfall oder eine Reihe solcher Angriffe oder Vorfälle in großen Volkswirtschaften könnten die Wirtschaftstätigkeit weltweit dämpfen und das Vertrauen der Verbraucher und Unternehmen untergraben. Darüber hinaus bleibt die stark vernetzte Weltwirtschaft anfällig für Naturkatastrophen, weitere Pandemien oder hybride Kriegsführung.

Im Allgemeinen besteht aufgrund der langzyklischen Geschäfte unserer Organisationseinheiten sowie der Bedeutung von Verträgen mit langer Laufzeit für Siemens eine zeitliche Verzögerung zwischen den Veränderungen makroökonomischer Rahmenbedingungen und deren Auswirkungen auf unsere Finanzergebnisse. Demgegenüber reagieren die kurzzyklischen Geschäfte schnell auf Nachfrageschwankungen. Falls das moderate Wachstum bestimmter Märkte wieder zum Erliegen kommt und wir unsere Produktions- und Kostenstrukturen nicht erfolgreich an das geänderte Marktumfeld anpassen können, kann nicht garantiert werden, dass dies keine negativen Auswirkungen haben wird. Zum Beispiel könnten Kaufabsichten bezüglich unserer Produkte, Lösungen und Dienstleistungen sich ändern, sich verzögern oder beendet werden beziehungsweise Käufe oder Verträge, die bereits begonnen wurden, nicht zu Ende geführt werden. Zudem könnten die Preise unserer Produkte, Lösungen und Dienstleistungen stärker fallen, als wir dies gegenwärtig vorhersehen. Des Weiteren könnten sich die Finanzierungsmöglichkeiten unserer Kunden verschlechtern. Vertraglich festgelegte Zahlungsbedingungen könnten sich nachteilig verändern, insbesondere im Hinblick auf die Höhe an uns zu leistender Kundenanzahlungen im Rahmen von Langzeitprojekten, was sich negativ auf unsere Finanzsituation auswirken könnte. Die weltweite Geschäftsaufstellung von Siemens in nahezu allen relevanten Volkswirtschaften, unser umfangreiches Angebot, das unterschiedlichen Geschäftszyklen folgt, und unsere ausgewogene Mischung verschiedenartiger Geschäftsmodelle – zum Beispiel Ausrüstungs-, Komponenten-, System-, Software-, Service- und Lösungsgeschäft – hilft uns, die Folgen ungünstiger Entwicklungen auf einzelnen Märkten auszugleichen.

**Disruptive Technologien:** Die Märkte, in denen wir agieren, sind infolge der Einführung innovativer und disruptiver Technologien rasanten und signifikanten Änderungen unterworfen. Auf dem Gebiet der Digitalisierung (beispielsweise Internet der Dinge, künstliche Intelligenz, Cloud-Computing, industrielles Metaverse) entstehen Risiken in Zusammenhang mit neuen Wettbewerbern, der Substitution von existierenden Produkten/Lösungen/Dienstleistungen, neuen Geschäftsmodellen (zum Beispiel bei der Preisbildung, Finanzierung, bei erweiterten Leistungsumfängen im Projektgeschäft oder bei Abonnementmodellen im Softwaregeschäft) sowie das Risiko, dass unsere Wettbewerber aufgrund überlegener Time-to-Market-Strategien ihre disruptiven Produkte und Lösungen schneller vermarkten können als Siemens. Unsere Geschäftsergebnisse hängen wesentlich von unserer Technologieführerschaft sowie unserer Fähigkeit ab, Änderungen in unseren Märkten zu antizipieren und uns an sie anzupassen sowie unsere Kostenbasis zu optimieren. Die Einführung neuer Produkte und Technologien erfordert ein starkes Engagement in Forschung und Entwicklung, das mit einem beträchtlichen Einsatz finanzieller Mittel verbunden und nicht immer zwingend erfolgreich ist. Unsere Ertragslage könnte negativ von Investitionen in Technologien beeinflusst werden, die nicht wie erwartet funktionieren oder integriert werden können oder nicht die erwartete Marktakzeptanz finden, oder davon, dass unsere Produkte, Lösungen und Systeme, insbesondere im Vergleich zu unseren Wettbewerbern, nicht rechtzeitig am Markt eingeführt oder sogar obsolet werden. Wir beantragen ständig neue Patente und pflegen aktiv unser Portfolio geistigen Eigentums, um unsere Technologieposition zu sichern. Unsere Patente und anderen Rechte an geistigem Eigentum können jedoch nicht verhindern, dass Wettbewerber selbst Produkte und Dienstleistungen entwickeln und verkaufen, die den unseren gleichen.

**Steigender Nachhaltigkeitsfokus:** Die zunehmenden ESG-Anforderungen von Regierungen, Investoren und Kunden sowie Finanzierungsbeschränkungen für treibhausgasintensive Technologien könnten zu zusätzlichen Kosten führen. Die wachsenden Anforderungen im regulatorischen Umfeld, aber auch die Selbstverpflichtung gegenüber eigenen Nachhaltigkeits- und Klimaschutzzielen, bergen zusätzliche Haftungsrisiken. Darüber hinaus kann ein geschäftliches Engagement in Bereichen, die im Fokus gesellschaftlicher Diskussion zur Nachhaltigkeit stehen, negativ wahrgenommen werden und negative Medienaufmerksamkeit auslösen. Dies könnte zu Reputationsschäden führen und sich auf die Erreichung unserer Geschäftsziele auswirken. Wir adressieren diese Risiken unter anderem im Rahmen unseres Nachhaltigkeitsrahmenwerks DEGREE, in dem wir uns auch ambitionierte Nachhaltigkeitsziele gesetzt haben. Maßnahmen zur Minderung klima-bezogener Risiken umfassen zum Beispiel unsere Dekarbonisierungsstrategie (einschließlich Science Based Target (SBT)) sowie unser Engagement in der Lieferkette. Im Geschäftsjahr 2021 haben wir ein ESG-Risiko-Regelwerk eingeführt und, damit verbunden, ein optimiertes ESG-Due-Diligence-Verfahren. Dieses unterstützt die Siemens-Geschäfte bei der Due Diligence im kundennahen Umfeld mit Blick auf etwaige Umwelt- und Sozialrisiken sowie damit verbundene Menschenrechts- und Reputationsrisiken.

**COVID-19:** Im Vergleich zu den ersten Jahren der Pandemie sehen wir eine Erholung in vielen Geschäftsbereichen, und auch der Reiseverkehr hat sich in vielen Bereichen normalisiert. Die Verfügbarkeit von Impfstoffen hat sich verbessert, auch wenn ihre Wirksamkeit gegen neu auftretende Virusvarianten noch nicht abschließend beurteilt werden kann. Regionale Lockdowns können dennoch weiterhin die Folge sein. Ausmaß und Dauer individueller Folgen auf unser Geschäft sind schwer abzuschätzen. Werden beispielsweise Maßnahmen gegen das Virus kurzfristig eingeleitet oder dauern sie unvorhersehbar lange an, kann unser Geschäft erheblich beeinträchtigt werden, und zwar in einer Weise, die über die derzeitigen Erwartungen und über die bereits ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung des Virus hinausgeht. Wir könnten mit unerwarteten Schließungen von Standorten, Fabriken oder Bürogebäuden unserer Lieferanten, Kunden oder unserer eigenen Betriebe konfrontiert werden, was unsere Möglichkeit, unsere Produkte, Lösungen und Dienstleistungen herzustellen oder zu liefern, beeinträchtigen würde. Je länger solche restriktiven Maßnahmen (zum Beispiel Ausgangssperren) andauern, desto schwerwiegender werden die Folgen sein. Mögliche Folgen sind ein ungebremster Anstieg der öffentlichen und privaten Schuldenlast, der die Erholung nach der Krise behindert, schwerwiegende Störungen im Finanzsystem und Insolvenzen bei Kunden und Lieferanten von Siemens. Langfristig könnte ein Zurückdrehen der Globalisierung das potenzielle zukünftige Wachstum verringern. Verschiedene Task Forces und Krisenteams in allen Funktionsbereichen von Siemens überwachen weiterhin die COVID-19-Geschehnisse genau und beteiligen sich bei Bedarf aktiv an Minderungsmaßnahmen.

**Wettbewerbsumfeld:** Die weltweiten Märkte für unsere Produkte, Lösungen und Dienstleistungen sind hinsichtlich Preisbildung, Produkt- und Servicequalität, Produktentwicklungs- und Einführungszeiten, Kundenservice und Finanzierungsbedingungen sowie Verschiebungen im Marktbedarf hochgradig wettbewerbsintensiv. Wir sind mit starken etablierten Wettbewerbern konfrontiert und auch mit aufsteigenden Wettbewerbern aus Schwellenländern und neuen Industrien, die eine günstigere Kostenstruktur aufweisen könnten als wir. Einige Branchen, in denen wir tätig sind, durchlaufen Konsolidierungen, die zu einer Verstärkung des Wettbewerbs, einer Veränderung unserer relativen Marktposition, einem Bestandsaufbau bei (un)fertigen Erzeugnissen oder einer unerwarteten Preiserosion führen könnten. Darüber hinaus gibt es das Risiko, dass wichtige Zulieferer von unseren Wettbewerbern übernommen werden könnten und dass Wettbewerber verstärkt Dienstleistungen für unsere installierte Basis anbieten könnten. Wir begegnen diesen Risiken mit verschiedenen Maßnahmen, wie beispielsweise Benchmarking-Aktivitäten, strategischen Initiativen, Vertriebsinitiativen, der Umsetzung von Produktivitätsmaßnahmen und Projekten zur Erreichung der Zielkosten, Anpassungen bei unseren Standorten, Outsourcing, Fusionen sowie Gemeinschaftsunternehmen und der Optimierung unseres Produkt- und Serviceportfolios. Wir überwachen und analysieren kontinuierlich Wettbewerbs-, Markt- und Branchendaten, um ungünstige Entwicklungen des Wettbewerbsumfelds besser voraussehen zu können, anstatt lediglich auf sie zu reagieren.

**Portfoliomaßnahmen, nach der at-Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen, sonstige Beteiligungen und strategische Allianzen:** Unsere Strategie umfasst Desinvestitionen in einigen Geschäftsfeldern und die Stärkung anderer durch Portfoliomaßnahmen, einschließlich Unternehmenszusammenschlüssen und Akquisitionen. Desinvestitionspläne beinhalten das Risiko, bestimmte Geschäftsaktivitäten nicht wie geplant veräußern zu können. Außerdem könnten sich durch realisierte Desinvestitionen negative Auswirkungen auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie Reputation ergeben. Unternehmenszusammenschlüsse und Akquisitionen bergen grundsätzlich Unwägbarkeiten, da sie Risiken aus der Integration von Mitarbeitern, Abläufen, Technologien und Produkten beinhalten. Es kann nicht garantiert werden, dass jedes erworbene Geschäft erfolgreich und entsprechend dem ursprünglich vorgesehenen Zeitplan integriert werden kann oder sich nach der Integration wie erwartet entwickeln wird. Darüber hinaus können aus solchen Transaktionen erhebliche Akquisitions-, Verwaltungs-, Steuer- und sonstige Aufwendungen entstehen, einschließlich Integrationskosten für erworbene Geschäftsaktivitäten. Zudem könnten Portfoliomaßnahmen einen zusätzlichen Finanzierungsbedarf zur Folge haben und unsere Kapitalstruktur nachteilig beeinflussen. Akquisitionen können auch zu einem signifikanten Anstieg der immateriellen Vermögenswerte, einschließlich der Geschäfts- oder Firmenwerte, in unserer Bilanz führen. Sollten wir anhaltend ungünstigen Geschäftsentwicklungen ausgesetzt sein oder bei akquirierten Aktivitäten nicht so erfolgreich sein wie ursprünglich erwartet, könnte dies Wertberichtigungen auf diese immateriellen Vermögenswerte, einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerten, zur Folge haben, mit negativen Auswirkungen auf unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Unser Anlageportfolio umfasst Beteiligungen, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, und sonstige Beteiligungen. Alle Faktoren, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unserer nach der at-Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen und sonstigen Beteiligungen negativ beeinflussen, könnten unseren Ergebnisanteil aus diesen Beteiligungen beeinträchtigen oder zu einer Wertminderung dieser Beteiligungen führen. Außerdem könnte unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auch in Zusammenhang mit Darlehen, Garantien oder der Nichteinhaltung von Finanzkennzahlen (Financial Covenants) in Verbindung mit diesen nach der at-Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen negativ beeinflusst werden. Zudem bergen solche Beteiligungen grundsätzlich Risiken, da es uns nicht möglich sein könnte, potenziellen negativen Auswirkungen auf unser Geschäft und insbesondere auf unsere Reputation durch ausreichende Einflussnahme auf Prozesse der Unternehmensführung (Corporate Governance) oder Geschäftsentscheidungen unserer Beteiligungen, sonstigen Beteiligungen und strategischen Allianzen entgegenzuwirken. Zudem beinhalten auch Gemeinschaftsunternehmen Risiken in Zusammenhang mit der Integration von Mitarbeitern, Abläufen, Technologien und Produkten. Auch strategische Allianzen könnten für uns mit Risiken verbunden sein, da wir in einigen Geschäftsfeldern mit Unternehmen im Wettbewerb stehen, mit denen wir strategische Allianzen eingegangen sind. Neben anderen Maßnahmen begegnen wir diesen Risiken sowohl mit standardisierten Prozessen als auch mit dezidierten Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Umfeld von Unternehmenszusammenschlüssen, Käufen, Verkäufen und Ausgliederungen. Dies beinhaltet die systematische Behandlung aller vertraglichen Verpflichtungen und Ansprüche nach Abschluss einer Transaktion.

### 8.3.2 Operative Risiken

**Cyber- und Informationssicherheit:** Digitale Technologien sind tief verwurzelt in unseren Geschäftsportfolios. Die weitere Integration der Informationstechnologie in Produkte und Dienstleistungen in Verbindung mit sich ändernden Unternehmensstrategien (wie Outsourcing, dezentrale globale Entwicklungstätigkeit, geringerer Grad an Eigenerstellung) führen zu einer zunehmend verteilten Lieferkette, was eine effiziente Kontrolle erschwert. Die Tatsache, dass es eine große Anzahl von Zulieferern gibt, erfordert einen erheblichen Aufwand für die erstmalige und regelmäßige Überprüfung der effektiven Umsetzung der Cybersicherheitsanforderungen durch die Zulieferer. Siemens-Geschäftseinheiten könnten den Marktzugang verlieren, wenn die Produkte, Lösungen und Dienstleistungen nicht den gestiegenen Vorschriften und gesetzlichen Anforderungen an die Cybersicherheit in den jeweiligen Ländern entsprechen. Die von uns beobachtete weltweite Zunahme von Bedrohungen für die Cybersicherheit und eine größere Professionalität in der Computerkriminalität führen zu Risiken in Bezug auf die Sicherheit der Produkte, Systeme und Netzwerke sowie zu Risiken hinsichtlich der Vertraulichkeit, Verfügbarkeit und Integrität von Daten. Verschiedenen Quellen zufolge hat sich diese Tendenz während COVID-19 und des Ausbruchs des Kriegs in der Ukraine verstärkt. Insbesondere die Anzahl der Phishing-Angriffe und der schädlichen Websites haben sich erheblich erhöht. Darüber hinaus konzentriert sich der Markt für Informationstechnologie auf eine kleine Anzahl von Anbietern von Informationstechnologie und Software, was zu einer Abhängigkeit von einem einzigen Anbieter führen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass die Maßnahmen, die wir zum Schutz unseres geistigen Eigentums und unseres Portfolios ergreifen, unter allen Umständen erfolgreich sind. Auch bleibt das Risiko, dass vertrauliche Informationen oder datenschutzrelevante Informationen gestohlen oder die Integrität unseres Portfolios kompromittiert werden könnten, zum Beispiel durch Angriffe auf unsere Netze, Social Engineering, Datenmanipulationen in kritischen Applikationen und den Verlust kritischer Ressourcen. Dies hätte finanzielle Schäden und Verstöße gegen Datenschutzgesetze zur Folge. Die Cybersicherheit deckt die Informationstechnologie unseres gesamten Unternehmens ab, inklusive Büro-IT, Systeme und Applikationen, spezieller Netzwerke und unseres betrieblichen Umfelds wie Fertigung, Forschung und Entwicklung. Wie andere große multinationale Unternehmen sind wir aktiven Cyberangriffen von raffinierten Gegnern ausgesetzt, die von der organisierten Kriminalität und von staatlichen Strukturen, die Wirtschaftsspionage oder sogar Sabotage betreiben, unterstützt werden. Wir streben an, diese Risiken durch eine Reihe von Maßnahmen zu mindern, darunter die Schulung der Mitarbeiter auch unter Berücksichtigung neuer Modelle flexibler Arbeitsumgebungen, die umfassende Überwachung unserer Netzwerke und Systeme durch den Einsatz von Cyberabwehr mit einer KI-Lösung zur schnelleren Identifizierung von Angriffen, um Schäden für die Gesellschaft, insbesondere für kritische Infrastrukturen, unsere Kunden, unsere Partner und Siemens insgesamt zu verhindern. Wir haben die industrielle „Charter of Trust“ ins Leben gerufen, die von einer wachsenden Anzahl globaler Unternehmen mit der Zielsetzung unterzeichnet wurde, Grundsätze

für einen Vertrauensaufbau für die digitalen Technologien festzulegen und um die digitale Welt sicherer zu machen. Dennoch bleiben die Systeme, Produkte, Lösungen und Dienstleistungen unseres Unternehmens und die unserer Dienstleister potenziell anfällig für Angriffe. Diese könnten möglicherweise zur Veröffentlichung, Manipulation oder zum Verlust von Informationen – wie durch Industriespionage – führen. Sie könnten auch zu einem vorsätzlichen Missbrauch unserer Systeme oder gefährdeter Produkte, zu Produktionsausfällen und Lieferengpässen führen, mit eventuell negativen Auswirkungen auf unsere Reputation, unsere Wettbewerbsfähigkeit und unsere Geschäftsergebnisse. Wir könnten den Marktzugang verlieren, wenn unsere Produkte, Lösungen und Dienstleistungen nicht den lokalen Vorschriften und Anforderungen für Cybersicherheit entsprechen. Für einen zusätzlichen Schutz von Siemens und die Reduzierung potenzieller finanzieller Auswirkungen von Cybervorfällen wurden Möglichkeiten des Risikotransfers eingehend geprüft. Als Ergebnis einer internationalen Versicherungsausschreibung wurden die derzeit versicherbaren Cybersicherheitsrisiken teilweise auf ein Konsortium von Versicherungsunternehmen übertragen.

**Lieferkettenmanagement:** Die Ergebnisse unserer operativen Einheiten hängen von einer zuverlässigen und effektiven Steuerung unserer Versorgungskette für Komponenten, Unterbaugruppen, Energie, kritische Bauteile (zum Beispiel Halbleiter) und Materialien ab. Kapazitätsbeschränkungen und Lieferengpässe, die auf eine ineffektive Steuerung der Versorgungskette zurückzuführen sind, könnten zu Produktionsengpässen, Lieferverzögerungen, Qualitätsproblemen und zusätzlichen Kosten führen. Bei der Versorgung mit Vorprodukten, Komponenten und Dienstleistungen sind wir auch auf Fremdanbieter angewiesen. Herstellung, Montage und Funktionsprüfung unserer Produkte durch Dritte können unsere unmittelbaren Möglichkeiten der Einflussnahme auf Produktivität, Qualitätssicherung, Liefertermine und Kosten reduzieren. Obwohl wir eng mit unseren Lieferanten zusammenarbeiten, um versorgungsbezogene Probleme zu vermeiden, kann nicht garantiert werden, dass wir in Zukunft nicht in Versorgungsschwierigkeiten geraten, insbesondere falls wir bei kritischen Zulieferern nur einen Lieferanten nutzen. Engpässe oder Verzögerungen könnten unsere Geschäftsaktivitäten erheblich schädigen. Unerwartete Preissteigerungen von Komponenten und Rohmaterialien aufgrund von Marktengpässen oder aus anderen Gründen könnten sich ebenfalls negativ auf unsere Leistung auswirken. Des Weiteren könnten wir mit dem Risiko von Verzögerungen und Unterbrechungen der Versorgungskette als Auswirkungen von Katastrophen (einschließlich Pandemien), geopolitischen Unsicherheiten, Energieknappheit, Sabotage, Cybervorfällen oder finanziellen Problemen einiger Lieferanten konfrontiert werden, insbesondere wenn es uns nicht gelingt, rechtzeitig oder überhaupt alternative Zulieferquellen oder Transportmöglichkeiten zu erschließen. Neben anderen Maßnahmen reduzieren wir das Risiko der weltweit schwankenden Rohmaterialpreise mit verschiedenen Sicherungsinstrumenten.

**Interne Programme und Initiativen:** Wir befinden uns in einem fortwährenden Prozess funktionsoptimierender Anpassungen und befassen uns laufend mit Kostensenkungsinitiativen. Diese beinhalten ständige Kapazitätsanpassungsmaßnahmen sowie Initiativen zu strukturellen Verbesserungen. Zusammenlegungen von Geschäftsaktivitäten und Fertigungsanlagen, Auslagerungen und Gemeinschaftsunternehmen sowie Produktportfoliostraffungen sind Bestandteil solcher Kostensenkungsinitiativen. Diese Maßnahmen könnten nicht wie geplant umgesetzt werden, ihr Nutzen könnte geringer sein als ursprünglich abgeschätzt, sie könnten später wirken als angenommen oder ihre Wirkung könnte ganz ausbleiben. Jede künftige Wirkung aus diesen Programmen auf unsere Profitabilität wird beeinflusst durch die tatsächlich erzielten Einsparungen und unsere Fähigkeit, diese fortlaufenden Bemühungen nachhaltig umzusetzen. Im Falle von Restrukturierungs- und Auslagerungsaktivitäten können wir nicht ausschließen, dass es zu Lieferverzögerungen oder sogar Lieferausfällen kommen könnte. Darüber hinaus könnte eine Verzögerung in kritischen FuE-Projekten negative Folgen für laufende Projekte haben. Wir kontrollieren und überwachen den Fortschritt dieser Projekte und Initiativen fortlaufend und nutzen standardisierte Ansätze zur Steuerung und Verfolgung von Meilensteinen.

**Projektbezogene Risiken:** Eine Reihe unserer Segmente führt Aktivitäten im Rahmen von Langfristverträgen durch, die in wettbewerbsintensiven Bieterverfahren vergeben werden. Solche Verträge sind üblich bei Mobility und bei verschiedenen Geschäftsaktivitäten von Smart Infrastructure sowie bei Portfolio Companies. Einige dieser Verträge bergen ein inhärentes Risiko, da sie die Übernahme nahezu aller Risiken vorsehen können, die mit der Fertigstellung des Projekts sowie mit Gewährleistungsverpflichtungen nach Abnahme des Projekts verbunden sind. Beispielsweise könnten wir mit dem Risiko konfrontiert sein, die technischen Anforderungen eines Projekts erfüllen zu müssen, ohne vor der Übernahme des Projekts Erfahrungen mit derartigen Anforderungen gesammelt zu haben. Die aus Festpreisverträgen erzielten Ergebnismargen könnten durch Änderungen der Kosten oder der Produktivität während der Vertragslaufzeit von den ursprünglichen Schätzungen abweichen. Manchmal tragen wir das Risiko unerwarteter Projektmodifikationen, des Mangels an qualifizierten Fachkräften, von Qualitätsproblemen, finanziellen Schwierigkeiten unserer Kunden und/oder wesentlicher Partner, Kostenüberschreitungen oder Vertragsstrafen aufgrund unerwarteter technischer Probleme, von unvorhergesehenen Entwicklungen an den Projektstandorten, von unerwarteten Änderungen oder Schwierigkeiten innerhalb des rechtlichen und politischen Umfelds, von Leistungsproblemen bei unseren Zulieferern, Subunternehmern oder Konsortialpartnern oder aufgrund sonstiger logistischer Schwierigkeiten. Einige unserer mehrjährigen Verträge umfassen zudem anspruchsvolle Anforderungen hinsichtlich Installation und Wartung, ferner weitere Erfüllungskriterien wie Zeitvorgaben, Stückkosten und Einhaltung gesetzlicher Bestimmungen. Diese Anforderungen könnten, wenn sie nicht erfüllt werden, erhebliche Vertragsstrafen, Schadensersatzpflichten, Zahlungsverweigerung oder Vertragskündigungen nach sich ziehen. Wir können nicht garantieren, dass unsere Verträge und Projekte, insbesondere jene mit langer Laufzeit und Festpreiskalkulation, profitabel abgeschlossen werden können. Um solchen Risiken zu begegnen, haben wir eine weltweite Projektmanagementorganisation eingeführt, die systematisch die technischen und kaufmännischen Fähigkeiten unserer Projektmanager verbessert. Bei sehr komplexen Projekten führen wir in einem sehr frühen Stadium der Angebotsphase dezidierte Risikoeinschätzungen durch, bevor wir uns entschließen, ein verbindliches Angebot an unsere Kunden abzugeben.

**Mangel an qualifizierten Mitarbeitern:** Der Wettbewerb um eine vielfältige und hoch qualifizierte Belegschaft, wie etwa Spezialisten, Experten oder Talente im Bereich der Digitalisierung, ist in den Branchen und Regionen, in denen wir geschäftlich tätig sind, weiterhin intensiv. Wir benötigen fortwährend hoch qualifizierte Mitarbeiter und sehen überdies die Notwendigkeit, die Vielfalt, Inklusion und das Zugehörigkeitsgefühl unserer Belegschaft zu fördern. Unser künftiger Erfolg hängt zum Teil davon ab, inwieweit es uns dauerhaft gelingt, Ingenieure und Talente im Bereich der Digitalisierung und anderes Fachpersonal zu identifizieren, zu beurteilen und einzustellen. Außerdem müssen wir es schaffen, sie zu integrieren, zu entwickeln und an uns zu binden, nachdem sie zu uns gekommen sind. Dies erscheint besonders relevant in Zeiten einer neuen, virtuelleren Arbeitsumgebung. Wir begegnen diesen Themen zum Beispiel mit der Stärkung der Fähigkeiten und Kenntnisse unserer Mitarbeiter in der Personalbeschaffung und haben eine Strategie definiert, um proaktiv Mitarbeiter mit den notwendigen Fähigkeiten für unsere Geschäfte und Märkte zu suchen. Ab dem Geschäftsjahr 2023 werden wir unsere neuen Aktivitäten zur Steigerung der Attraktivität unserer Arbeitgebermarke mit Fokus auf schwer zu besetzende Positionen in unsere Schlüsselmärkte ausweiten. Technologie und Digitalisierung helfen uns, Talente – auch im Hinblick auf die Vielfältigkeit unserer Belegschaft – effektiver zu gewinnen und auszuwählen. Darüber hinaus fokussieren wir uns auf Vielfalt und eine strukturierte Nachfolgeplanung.

### 8.3.3 Finanzielle Risiken

**Risiken aus Pensionsverpflichtungen:** Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen könnten sowohl durch eine Änderung der versicherungsmathematischen Annahmen, einschließlich des Abzinsungssatzes, als auch durch Veränderungen an den Finanzmärkten oder eine Änderung in der Zusammensetzung unseres Anlageportfolios beeinflusst werden. Darüber hinaus unterliegen sie unter anderem rechtlichen Risiken mit Blick auf die Plangestaltung. Ein wesentlicher Anstieg der Unterdeckung könnte sich negativ auf unsere Kapitalstruktur sowie unser Rating auswirken und somit die Refinanzierungsmöglichkeiten verringern und die Refinanzierungskosten erhöhen. Um die lokalen Pensionsvorschriften in ausgewählten Ländern einzuhalten, können wir mit dem wirtschaftlichen Risiko einer Zunahme der Mittelabflüsse aufgrund der Änderung des Deckungsgrads gemäß den lokalen Vorschriften unserer Pensionspläne in diesen Ländern und der Änderung der Vorschriften selbst konfrontiert sein.

**Untersuchungen von Finanzbehörden sowie Veränderungen in den Steuergesetzen und -regelungen:** Wir sind in nahezu allen Ländern der Welt tätig und unterliegen damit vielfältigen steuerlichen Gesetzen und Regelungen. Änderungen der Steuergesetze und -regelungen in diesen Jurisdiktionen könnten zu höheren Steueraufwendungen und zu höheren Steuerzahlungen führen. Außerdem könnten Änderungen der Gesetze und Regelungen auch Einfluss auf unsere Steuerförderungen und Steuerverbindlichkeiten sowie auf unsere aktiven und passiven latenten Steuern haben. Zudem könnte die Unsicherheit im rechtlichen Umfeld mancher Regionen die Möglichkeiten einschränken, unsere Rechte durchzusetzen. Als global tätiges Unternehmen agieren wir in Ländern mit komplexen steuerlichen Regelungen, die unterschiedlich ausgelegt werden können. Künftige Auslegungen beziehungsweise Entwicklungen der Steuersysteme könnten unsere Geschäfts-, Vermögens- und Ertragslage beeinflussen. Wir werden regelmäßig von den Finanzbehörden in verschiedenen Jurisdiktionen geprüft, und wir identifizieren und bewerten fortlaufend einschlägige Risiken.

**Marktpreisrisiken:** Wir unterliegen dem Einfluss von Wechselkursschwankungen, insbesondere zwischen dem US-Dollar und dem Euro, da ein großer Anteil unseres Geschäftsvolumens im Rahmen von Exporten von Europa in Regionen, die den US-Dollar als Währung verwenden, abgewickelt wird. Darüber hinaus sind wir Effekten aus Währungen von Schwellenländern ausgesetzt, insbesondere dem chinesischen Yuan. Deutliche Veränderungen der Euro-Wechselkurse könnten unsere Wettbewerbsposition erheblich verändern. Wir sind auch Zinsschwankungen ausgesetzt. Selbst Sicherungsgeschäfte zur Reduzierung solcher Risiken könnten zu einem gegenteiligen Effekt führen. Wechselkurs- oder Zinsschwankungen, negative Entwicklungen auf den Finanzmärkten und Änderungen in der Politik der Zentralbanken könnten sich daher negativ auf unser Finanzergebnis auswirken. Die Marktpreise zeigen aufgrund gestiegener makroökonomischer Unsicherheiten (zum Beispiel durch Inflation, COVID-19, Krieg in der Ukraine) eine höhere Volatilität als zuvor.

**Liquiditäts- und Finanzierungsrisiken:** Unsere Treasury- und Finanzierungsaktivitäten könnten ungünstigen Einlagen- und/oder Finanzierungsbedingungen ausgesetzt sein, ausgelöst durch negative Entwicklungen im Zusammenhang mit den Finanzmärkten, wie begrenzte Verfügbarkeit von Finanzmitteln und von Sicherungsinstrumenten, einer geänderten Bonitätseinschätzung von Siemens insbesondere von Ratingagenturen, negativen Zinssätzen und Auswirkungen aus restriktiveren Regulierungen des Finanzsektors, der Politik der Zentralbanken sowie der Nutzung von Finanzinstrumenten. Eine Erhöhung der Kreditrisikoaufschläge aufgrund von Unsicherheit und Risikoaversion an den Finanzmärkten könnte zudem zu einer negativen Veränderung der Marktwerte unserer finanziellen Vermögenswerte, insbesondere unserer derivativen Finanzinstrumente, führen.

**Kreditrisiken:** Im Zusammenhang mit Aufträgen und Projekten stellen wir unseren Kunden direkte und indirekte Finanzierungen in verschiedenen Ausgestaltungen zur Verfügung, einschließlich Garantien. Insbesondere Siemens Financial Services trägt Kreditrisiken aus Finanzierungsaktivitäten, wenn zum Beispiel Kunden ihre Verpflichtungen aus diesen Finanzierungen nicht, nur teilweise oder verspätet erfüllen. Das Kreditumfeld wurde aufgrund unsicherer makroökonomischer Aussichten (zum Beispiel Inflation) und geopolitischer Spannungen dynamischer.

Für weitere Informationen zu Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, derivativen Finanzinstrumenten, Sicherungsaktivitäten, Management von finanziellen Risiken sowie entsprechenden Maßnahmen siehe Ziffern 17, 24 und 25 im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022.

### 8.3.4 Compliance-Risiken

**Laufende und künftige Untersuchungen hinsichtlich Vorwürfen bezüglich Korruption, Kartellverstößen sowie anderer Gesetzesverletzungen:** Verfahren gegen uns oder unsere Geschäftspartner hinsichtlich Korruptions- oder Kartellvorwürfen sowie Vorwürfen betreffend andere Gesetzesverletzungen könnten zu Bußgeldern führen sowie zu Strafen, Sanktionen, gerichtlichen Verfügungen bezüglich künftigen Verhaltens, Gewinnabschöpfungen, zum Ausschluss von der direkten oder indirekten Teilnahme an bestimmten Geschäften, zum Verlust von Gewerbekonzessionen, zu anderen Restriktionen und Rechtsfolgen sowie zu einer negativen Berichterstattung in den Medien. Dementsprechend könnte es unter anderem erforderlich werden, dass wir möglichen Leistungspflichten, einschließlich potenzieller Steuerstrafen, in Zusammenhang mit diesen Untersuchungen und Verfahren nachkommen müssen. Darüber hinaus könnte die Aufdeckung von Fällen öffentlicher Korruption, die nicht von den Vergleichen umfasst sind, die wir in den Jahren 2008 und 2009 mit amerikanischen und deutschen Behörden zur Beilegung von Korruptionsvorwürfen geschlossen haben, unser Geschäft mit Behörden und zwischenstaatlichen und supranationalen Organisationen gefährden sowie zur erneuten Ernennung von Überwachungsinstanzen führen, die unsere künftigen Geschäftspraktiken überprüfen, und wir könnten auch in anderer Weise aufgefordert werden, unsere Geschäftspraktiken und unser Compliance-Programm zu ändern.

In seinem globalen Geschäft tätigt Siemens einen Teil seines Geschäfts mit staatlichen Unternehmen und Regierungen. Außerdem sind wir an verschiedenen Projekten beteiligt, die von Behörden sowie zwischenstaatlichen und supranationalen Organisationen, etwa multilateralen Entwicklungsbanken, finanziert werden. Anhängige und mögliche künftige Ermittlungen zu Korruptions- oder Kartellvorwürfen oder Vorwürfen betreffend andere Gesetzesverletzungen könnten nachteilige Auswirkungen auf unsere Beziehung mit solchen Partnern haben bis hin zum Ausschluss von öffentlichen Aufträgen. Ferner könnten dadurch bestehende privatwirtschaftliche Geschäftsbeziehungen sowie unsere Fähigkeit, neue Geschäftspartner für möglicherweise bedeutende strategische Projekte und Transaktionen wie strategische Allianzen, Gemeinschaftsunternehmen oder andere Formen der geschäftlichen Zusammenarbeit zu gewinnen, beeinträchtigt werden. Solche Ermittlungen könnten auch zur Aufhebung einiger unserer bestehenden Verträge führen, und Dritte, einschließlich unserer Wettbewerber, könnten gegen uns Gerichtsverfahren in erheblichem Umfang einleiten.

Darüber hinaus könnten künftige Entwicklungen in laufenden oder potenziellen künftigen Ermittlungen, etwa die Reaktion auf behördliche Ersuchen und die Zusammenarbeit mit den Behörden, die Aufmerksamkeit und die Ressourcen des Managements von anderen

Geschäftsangelegenheiten ablenken. Des Weiteren sehen wir uns möglicherweise Compliance-Risiken in Verbindung mit kürzlich erworbenen Geschäften gegenüber, die sich noch im Integrationsprozess befinden.

Siemens hat, zusätzlich zu anderen Maßnahmen, eine weltweite Compliance-Organisation etabliert, die unter anderem Compliance-Risikoreduktionsprozesse durchführt, wie beispielsweise Compliance-Risikobewertungen, oder interne Prüfungsaktivitäten anstößt, die durch die interne Revision durchgeführt werden.

**Änderungen von Regelungen, Gesetzen und Richtlinien:** Als ein diversifiziertes Unternehmen mit globalem Geschäft sind wir unterschiedlichen produkt- und länderbezogenen Regelungen, Gesetzen und Richtlinien ausgesetzt, die unsere Geschäftsaktivitäten und Prozesse beeinflussen. Beobachtungen und Analysen zufolge steigt die Gefahr, dass sich bestehende technische Vorschriften in Zielmärkten plötzlich ändern oder neue in Kraft treten, aus denen Marktzugangskriterien resultieren, die unsere Produkte nicht erfüllen. Die betroffenen Produkte würden auf diesem Markt die Marktfähigkeit verlieren. Die Verringerung des Risikos eines Verkaufsstopps hängt von der erforderlichen Behebung der Nichtkonformität ab. Kann das Produkt technisch so bleiben, wie es ist, während es einer neuen und zusätzlichen Konformitätsbewertung und Zertifizierung unterzogen werden muss, ist die Durchführung der erforderlichen Prüf- und Zertifizierungsverfahren mit Aufwand und Kosten verbunden. Im schlechteren Fall muss das betroffene Produkt überarbeitet oder neu konstruiert werden, um die Anforderungen der geänderten oder neuen technischen Vorschriften zu erfüllen, noch bevor es für die Marktzulassung neu bewertet und zertifiziert werden kann. Letzteres verursacht erheblichen Mehraufwand und Kosten, um die erforderlichen Produktänderungen vorzunehmen und die länderspezifische Produktvariante als zusätzlichen Bestandteil des Portfolios zu pflegen. Im schlimmsten Fall, wenn sich die beiden vorgenannten Möglichkeiten zur Aufrechterhaltung der Marktfähigkeit als nicht durchführbar erweisen, muss der Vertrieb des betroffenen Produkts auf dem Markt eingestellt werden. Wir beobachten die politische und regulatorische Lage in allen unseren wichtigen Märkten, um so potenzielle Problembereiche zu antizipieren, mit dem Ziel, unsere Geschäftsaktivitäten und Prozesse schnell an geänderte Rahmenbedingungen anzupassen. Dennoch können sich Änderungen von Regelungen, Gesetzen und Richtlinien nachteilig auf unsere Geschäftsaktivitäten und Prozesse sowie auf unsere Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken.

**Sanktionen und Exportkontrolle:** Als global agierendes Unternehmen unterhalten wir Geschäftsaktivitäten mit Kunden in Ländern, die Exportkontrollregulierungen, Embargos, Wirtschaftssanktionen, Ausschlussrichtlinien oder anderen Formen von Handelsbeschränkungen unterliegen (nachstehend bezeichnet als „Sanktionen“), die ihnen durch die USA, die EU, China oder andere Länder oder Organisationen auferlegt wurden. Neue oder ausgeweitete Sanktionen in Ländern, in denen wir geschäftlich tätig sind, könnten zu einer Einschränkung unserer bestehenden Geschäftsaktivitäten in diesen Ländern oder indirekt in anderen Ländern führen. Uns sind Richtlinien von nationalen Behörden und institutionellen Investoren, wie Pensionsfonds und Versicherungen, bekannt, die Investitionen in und Transaktionen mit Unternehmen verbieten sowie den Verkauf von Anteilen an Unternehmen vorschreiben, wenn diese Geschäfte mit Ländern betreiben, die vom U.S. Department of State als staatliche Förderer des Terrorismus identifiziert wurden. Es könnte deshalb sein, dass solche Richtlinien dazu führen, dass wir bestimmte Investoren oder Kunden nicht gewinnen oder halten können. Zudem könnten wir aufgrund der Beendigung unserer Geschäfte in Ländern, die Sanktionen unterliegen, Kundenansprüchen oder anderen Maßnahmen ausgesetzt sein. Unsere Reputation könnte auch unter unseren Geschäften mit Vertragspartnern leiden, die in diesen Ländern ansässig oder mit diesen Ländern verbunden sind.

**Protektionismus (einschließlich Zölle/Handelskrieg):** Protektionismus in der Handelspolitik, Abkopplung und Änderungen im politischen und regulatorischen Umfeld in Märkten, in denen wir Geschäfte betreiben, wie Import- und Exportkontrollen, Zollbestimmungen und andere Handelshemmnisse inklusive des Ausschlusses von bestimmten Märkten, sowie Preis- oder Währungsbeschränkungen könnten unsere Geschäfte in nationalen Märkten beeinflussen und unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beeinträchtigen. Außerdem könnten wir Strafzahlungen, anderen Sanktionen und Reputationsschäden ausgesetzt sein. Darüber hinaus könnte die Unsicherheit im rechtlichen Umfeld mancher Regionen unsere Möglichkeiten einschränken, unsere Rechte durchzusetzen, und dazu führen, dass wir steigenden Kosten unterliegen, unsere Compliance-Programme anzupassen.

**Gesetze und Regelungen zu Umweltschutz, Gesundheit und Sicherheit sowie andere behördliche Regelungen:** Wir sind in einigen stark regulierten Branchen tätig. Gegenwärtige oder künftige umweltrechtliche, gesundheits- oder sicherheitsbezogene oder sonstige staatliche Regelungen oder deren Änderung könnten eine Anpassung unserer operativen Tätigkeit erfordern und zu einer erheblichen Steigerung unserer operativen Kosten oder Produktionskosten führen. Darüber hinaus sehen wir das Risiko möglicher umweltbezogener, gesundheits- oder sicherheitsbezogener Zwischenfälle ebenso wie Risiken durch die Nichteinhaltung von umweltrechtlichen, gesundheits- oder sicherheitsbezogenen Regelungen durch Siemens und unsere Vertragspartner oder Zulieferer, die in der Folge zum Beispiel zu ernsthaften Verletzungen, Betriebsunterbrechungen, Strafmaßnahmen, Reputationsverlust oder zu internen beziehungsweise externen Untersuchungen führen.

Wenngleich wir über Verfahren verfügen, die sicherstellen sollen, dass wir die anwendbaren behördlichen Regelungen bei der Ausführung unserer Geschäftstätigkeit einhalten, kann nicht ausgeschlossen werden, dass es sowohl von unserer Seite als auch vonseiten Dritter, mit denen wir in einer Vertragsbeziehung stehen, einschließlich Zulieferern und Dienstleistungsanbietern, deren Handeln uns zugerechnet werden könnte, zu Verstößen gegen anwendbare behördliche Regelungen kommen könnte. Jeder solche Verstoß setzt uns insbesondere dem Risiko von Haftung, Strafen, Bußgeldern, Reputationschäden oder Verlust von Lizenzen und Genehmigungen aus, die für unser Geschäft wichtig sind. Insbesondere könnten wir mit Schadensersatz- oder Sanierungspflichten aus Umweltverschmutzungen bei Produktionsanlagen, die von uns errichtet oder betrieben werden, konfrontiert werden. Für bestimmte Umweltrisiken haben wir Haftpflichtversicherungen mit Deckungssummen abgeschlossen, die unser Management als angemessen und branchenüblich ansieht. Uns könnten aus Umweltschäden Verluste entstehen, die über die Versicherungssummen hinausgehen oder nicht durch den Versicherungsschutz abgedeckt sind, und solche Verluste könnten unsere Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage negativ beeinflussen.

**Laufende oder künftige Rechtsstreitigkeiten und gerichtliche und behördliche Verfahren:** Siemens ist und wird möglicherweise auch künftig in unterschiedlichen Jurisdiktionen mit verschiedenen Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren konfrontiert. Diese können insbesondere dazu führen, dass Siemens die Zahlung von Schadensersatz, Strafschadensersatz (Punitive Damages), die Erfüllung anderer Ansprüche sowie Sanktionen, Geldbußen oder Vorteilsabschöpfungen auferlegt werden. Zudem können hieraus in Einzelfällen formelle oder informelle Ausschlüsse bei Ausschreibungen oder der Entzug oder Verlust der Gewerbe- oder Betriebserlaubnis resultieren. Geltend gemachte Ansprüche aus Rechtsstreitigkeiten unterliegen grundsätzlich einer Verzinsung. In einigen dieser Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren könnten negative Entscheidungen für Siemens ergehen oder behördliche Entscheidungen, Einschätzungen oder Auflagen

anders ausfallen als erwartet, die wesentliche Auswirkungen auf unsere Geschäftsaktivitäten sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und Mittelflüsse des Unternehmens haben können. Für bestimmte rechtliche Risiken hat Siemens eine Haftpflichtversicherung in einer Höhe abgeschlossen, die das Management für angemessen und branchenüblich hält. Der Versicherungsschutz bewahrt Siemens allerdings insbesondere nicht vor Reputationsschäden. Außerdem kann Siemens aus Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren Verluste erleiden, die über die Versicherungssumme hinausgehen oder nicht durch den Versicherungsschutz abgedeckt sind oder etwaige Rückstellungen für Verluste durch Rechtsstreitigkeiten oder Verfahren übersteigen. Schließlich kann nicht gewährleistet werden, dass Siemens auch künftig adäquaten Versicherungsschutz zu wirtschaftlich angemessenen Bedingungen erhält.

Für weitere Informationen in Bezug auf konkrete Rechtsstreitigkeiten siehe Ziffer 22 im Anhang zum Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2022.

### 8.3.5 Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die größten Herausforderungen wurden in jeder der vier Kategorien – strategische Risiken, operative Risiken, finanzielle Risiken und Compliance-Risiken – zuerst genannt.

Während sich unsere Einschätzung der individuellen Risiken im Geschäftsjahr 2022 aufgrund der Entwicklung der externen Bedingungen, Änderungen in unserem Geschäftsportfolio, der Wirkung unserer eigenen Gegenmaßnahmen und der Anpassung unserer Risikobeurteilung verändert haben, hat sich die Gesamtrisikosituation für Siemens zum Vorjahr nicht wesentlich verändert. Wir sehen das strategische Risiko „Wirtschaftliche, politische und geopolitische Rahmenbedingungen“ derzeit als die größte Herausforderung für uns an, gefolgt vom operativen Risiko „Cyber- und Informationssicherheit“.

Gegenwärtig wurden keine Risiken identifiziert, die entweder einzeln oder in ihrer Gesamtheit den Fortbestand unseres Unternehmens gefährden könnten.

## 8.4 Chancen

Im Rahmen unseres ERM-Ansatzes identifizieren und bewerten wir regelmäßig die Chancen, die sich in unseren zahlreichen Geschäftsfeldern ergeben, und handeln entsprechend. Im Folgenden beschreiben wir unsere wesentlichsten Chancen. Sofern nicht anderslautend angegeben, beziehen sich die Chancen auf alle unsere Organisationseinheiten. Die Reihenfolge der dargestellten Chancen spiegelt die gegenwärtige Einschätzung des relativen Ausmaßes für Siemens wider und bietet daher einen Anhaltspunkt für die derzeitige Bedeutung dieser Chancen für uns. Die beschriebenen Chancen sind nicht notwendigerweise die einzigen, die sich uns bieten. Des Weiteren ist unsere Einschätzung der Chancen Änderungen unterworfen, da sich das Unternehmen, unsere Märkte und Technologien kontinuierlich weiterentwickeln. Es ist auch möglich, dass Chancen, die wir heute sehen, sich niemals verwirklichen.

**Günstiges politisches und regulatorisches Umfeld einschließlich Nachhaltigkeit:** Ein günstiges politisches und regulatorisches Umfeld, einschließlich des Übergangs zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft, könnte eine positivere Stimmung für Investitionen in der Industrie wiederherstellen, die das Wachstum unserer Märkte unterstützt. Darüber hinaus können staatliche Initiativen und Subventionen (einschließlich Steuerreformen, grüne und digitale Konjunkturprogramme, Forschung und Entwicklung und ähnliche Maßnahmen) zu mehr Staatsausgaben, zum Beispiel für Infrastruktur-, Gesundheits-, Mobilitäts- oder Digitalisierungsinvestitionen, führen und für uns letztendlich eine Chance beinhalten, daran in einer Weise teilzuhaben, die unsere Umsatzerlöse und das Ergebnis erhöhen. Investitionen zur Stärkung der Widerstandsfähigkeit von Ländern, zur Stärkung der Energie- und Ernährungssicherheit sowie zur Diversifizierung von Wertschöpfungsketten in die Nähe wichtiger Märkte (Rückverlagerung von Produktionsstätten aus Schwellenländern in Industriestaaten, Verlagerung betrieblicher Aktivitäten ins nahegelegene Ausland) können uns Geschäftschancen bieten. Indem wir es unseren Kunden ermöglichen, ihre Treibhausgasemissionen mit unserem Angebotsportfolio zu senken, und indem wir den CO<sub>2</sub>-Ausstoß in unseren eigenen Betrieben reduzieren, ist Siemens bestrebt, den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft zu unterstützen. Siemens begrüßt und unterstützt aktuelle gesetzliche und behördliche Maßnahmen zur Beschleunigung des Klimaschutzes, insbesondere in Europa, etwa durch den Green Deal oder Initiativen für nachhaltige Finanzierungen.

**COVID-19-Herausforderungen in Chancen verwandeln:** Die schnelle Erholung bestimmter Märkte nach COVID-19, zum Beispiel aufgrund von Digitalisierung, Dekarbonisierung und demografischem Wandel, könnte zu Geschäftsmöglichkeiten führen. Einer der Erfolgsfaktoren ist eine ausgewogene und flexible Belegschaftsstrategie. Darüber hinaus besteht die Chance, unsere Kundenbeziehungen durch zusätzliche Marktangebote zu stärken, die speziell auf Anwendungsfälle in Zusammenhang mit COVID-19 zugeschnitten sind.

**Wertschaffung durch Innovation:** Wir treiben Innovation voran, indem wir signifikant in Forschung und Entwicklung investieren, um nachhaltige Lösungen für unsere Kunden zu entwickeln und gleichzeitig unsere eigene Wettbewerbsfähigkeit zu stärken. Ein innovatives Unternehmen zu sein und ständig neue Technologien zu entwickeln, von denen wir erwarten, dass sie künftigen Anforderungen gerecht werden, die sich aus den Megatrends demografischer Wandel, Urbanisierung, Digitalisierung, ökologischer Wandel, Ressourcenknappheit und Globalisierung ergeben, ist eines unserer Kernziele. Wir erhalten jedes Jahr Tausende neue Patente und entwickeln kontinuierlich neue Konzepte und überzeugende neue digitale und datengetriebene Geschäftsmodelle. Dies hilft uns, die nächste Generation bahnbrechender Innovationen in Bereichen wie dem digitalen Zwilling, künstlicher Intelligenz, Automatisierung und Edge-Computing zu schaffen. Über unsere operativen Einheiten hinweg profitieren wir von unserer Stärke, die reale mit der digitalen Welt zu verbinden. Unsere neue Xcelerator-Plattform ist eine offene, digitale Geschäftsplattform mit einem ausgewählten Portfolio an IoT-fähiger Hardware und Software, einem Ökosystem und einem Marktplatz zur Förderung der digitalen Transformation unserer Kunden. Wir sehen Wachstumschancen darin, den Zugang zu neuen Märkten und Kunden zu erschließen, indem wir neue Marketing- und Vertriebsstrategien nutzen, die wir in unseren operativen Einheiten umsetzen. Unsere Position entlang der Wertschöpfungsketten Automatisierung und Digitalisierung ermöglicht uns eine weitere Steigerung der Marktdurchdringung. Entlang dieser Wertschöpfungsketten haben wir mehrere deutliche Wachstumfelder identifiziert, in denen wir unser größtes langfristiges Potenzial sehen. Daher kombinieren und entwickeln wir unsere Ressourcen beziehungsweise Fähigkeiten mit Blick auf diese Wachstumfelder.

**Zusammenschlüsse, Akquisitionen, Beteiligungen, Partnerschaften, Desinvestitionen sowie Bereinigungen unseres Portfolios:** Wir beobachten kontinuierlich unsere gegenwärtigen und potenziellen Märkte im Hinblick auf Chancen für strategische Zusammenschlüsse, Akquisitionen, Beteiligungen und Partnerschaften, mit denen wir unser organisches Wachstum ergänzen können. Derartige Aktivitäten können uns dabei unterstützen, unsere Position in unseren derzeitigen Märkten zu stärken, neue oder unterversorgte Märkte zu erschließen oder unser Technologieportfolio in strategischen Bereichen zu ergänzen. Chancen können sich auch ergeben, wenn durch

Maßnahmen zur Portfoliooptimierung Gewinne erzielt werden, die es uns ermöglichen, unsere Strategien für Wachstum und Profitabilität weiter zu verfolgen.

**Organisations- und Prozessoptimierung:** Einerseits nutzen wir Ideen, um unsere Prozesse und Kostenstrukturen weiter zu verbessern, wie etwa eine gemeinsame Rechenarchitektur für die Bildverarbeitung. Darüber hinaus nutzen wir Ideen, um unsere Prozesse und Kostenstrukturen weiter zu verbessern und so die Fertigungskapazitäten für kürzere Durchlaufzeiten zu optimieren. Auf der anderen Seite sehen wir die Möglichkeit, durch Qualitätsinitiativen weitere Märkte zu durchdringen und Kosten von Nichtkonformität zu vermeiden oder zu senken.

**Nutzung des Marktpotenzials:** Durch Vertriebs- und Serviceinitiativen streben wir kontinuierlich danach, unser Geschäft in etablierten Märkten zu erweitern, neue Märkte für bestehende Portfolioelemente zu erschließen und unsere bestehende Basis zu stärken, um einen höheren Marktanteil und höhere Gewinne zu erzielen. Darüber hinaus wollen wir unseren Umsatz durch eine verbesserte Kundenbetreuung und neue Vertriebswege steigern.

**Zusammenfassende Darstellung der Chancenlage:** Die wesentlichste Chance für Siemens ist das günstige politische und regulatorische Umfeld einschließlich Nachhaltigkeit, wie oben beschrieben.

Während sich unsere Einschätzung der individuellen Chancen im Geschäftsjahr 2022 sowohl aufgrund von Entwicklungen im externen Umfeld und Änderungen in unserem Geschäftsportfolio als auch durch unsere eigenen Bestrebungen, Chancen wahrzunehmen, sowie durch die Anpassung unserer eigenen strategischen Pläne geändert hat, hat sich die gesamte Chancensituation für Siemens im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich verändert.

## 8.5 Wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems

### 8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM

Unser IKS und ERM basieren auf den vom Vorstand eingeführten Grundsätzen, Richtlinien und Maßnahmen, die auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Vorstands abzielen. Unser IKS und ERM umfassen das Management von Risiken und Chancen in Bezug auf das Erreichen der Geschäftsziele, die Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie die Einhaltung der für Siemens maßgeblichen rechtlichen Vorschriften und Regelungen. Dabei sind auch Nachhaltigkeitsaspekte eingeschlossen, die auf Basis der regulatorischen Vorgaben fortlaufend weiterentwickelt werden.

Unser IKS und ERM basieren auf dem weltweit anerkannten COSO-Rahmenwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Unser ERM-Ansatz setzt auf den COSO Standard »Enterprise Risk Management – Integrating with Strategy and Performance« (2017) und den ISO (International Organization for Standardization) Standard 31000 (2018) auf und ist an die Anforderungen von Siemens angepasst. Unser IKS basiert auf dem ebenfalls von COSO entwickelten und international anerkannten Rahmenwerk »Internal Control – Integrated Framework« (2013). Das Rahmenwerk definiert die Elemente eines Kontrollsystems und setzt den Maßstab für die Bewertung der Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS. Die Rahmenwerke verknüpfen den ERM-Prozess mit unserer Finanzberichterstattung und unserem IKS. Beide Systeme ergänzen sich gegenseitig.

Alle Siemens-Einheiten sind Bestandteil unseres IKS und ERM. Der Umfang der von jeder Einheit auszuführenden Aktivitäten ist unterschiedlich und hängt unter anderem von der Wesentlichkeit der Einheit für den Konzernabschluss und den spezifischen Risiken, die mit der Einheit verbunden sind, ab. Das Management jeder Einheit ist dabei verpflichtet, in seinem Verantwortungsbereich, basierend auf der konzernweit verpflichtenden Methodik, ein angemessenes und wirksames IKS und ERM zu implementieren.

Die Gesamtverantwortung für unser IKS und ERM obliegt dem Vorstand. Die Siemens-Risk-and-Internal-Control-(RIC-)Organisation bündelt und integriert die internen Kontroll- und ERM-Prozesse und unterstützt den Vorstand bei der Gestaltung und Aufrechterhaltung angemessener und wirksamer Prozesse zur Implementierung, Überwachung und Berichterstattung von internen Kontroll- und ERM-Aktivitäten. Sie besteht aus den zentralen RIC-Abteilungen der Siemens AG und den RIC-Abteilungen unserer Organisationseinheiten. Die zentralen RIC-Abteilungen sind für die Überwachung und Koordination der gesamten Prozesse verantwortlich, um so ein angemessenes und wirksames IKS und ERM innerhalb des Konzerns zu gewährleisten.

Wir verfügen über eine übergreifende, integrierte IKS- und ERM-Methodik (RIC-Methodik) mit einem standardisierten Verfahren, nach dem notwendige Kontrollen definiert, nach einheitlichen Vorgaben dokumentiert und regelmäßig auf ihre Wirksamkeit und Angemessenheit überprüft werden. Für weitere Informationen zum ERM siehe Kapitel 8.2 Risikomanagement.

Unser IKS und ERM beziehungsweise deren beitragende Elemente sind regelmäßig Gegenstand von Prüfungsaktivitäten unserer internen Revision. Diese erfolgen entweder im Rahmen des risikobasiert abgeleiteten jährlichen Prüfungsplans oder im Rahmen von unterjährig anberaumten Prüfungen auf Anfrage. Siemens Healthineers verfügt über eine eigene interne Revisionsabteilung mit eigenem jährlichem Prüfungsplan. Prüfungsplanthemen von Siemens Healthineers, die zugleich Relevanz für unseren Vorstand und Prüfungsausschuss haben, müssen zunächst vom Vorstand und Prüfungsausschuss von Siemens Healthineers mandatiert werden. Im Anschluss daran erfolgt die Mandatierung durch unseren Vorstand und Prüfungsausschuss. Die Prüfungshandlungen für diese Prüfungsplanthemen werden grundsätzlich in gemeinsamen Teams unserer und der internen Revisionsabteilung von Siemens Healthineers durchgeführt, wodurch die Interessen sowohl der Siemens AG als auch von Siemens Healthineers berücksichtigt werden.

Unser Vorstand beurteilt zu jedem Geschäftsjahresende die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS und ERM. Diese Beurteilung basiert primär auf der „In Control“-Erklärung von Siemens sowie auf den vierteljährlichen Vorstandssitzungen. Zweck der „In Control“-Erklärung ist es, zum Geschäftsjahresende einen Überblick über die wesentlichen Elemente des IKS und ERM der Siemens AG und ihrer verbundenen Unternehmen zu geben, die Aktivitäten zur Überprüfung ihrer Angemessenheit und Wirksamkeit zusammenzufassen und alle kritischen Kontrollschwächen, die im Rahmen dieser Aktivitäten identifiziert wurden, hervorzuheben. Die in dieser Erklärung enthaltenen Informationen werden dem Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats der Siemens AG als Berichterstattung über die Wirksamkeit des IKS und ERM vorgelegt. Die „In Control“-Erklärung von Siemens wird durch Zertifizierungen auf verschiedenen Konzernebenen und von allen verbundenen Unternehmen untermauert. In den vierteljährlichen Vorstandssitzungen werden die unternehmensweite Risiko- und Chancensituation evaluiert, die Ergebnisse des internen Kontrollprozesses erläutert sowie einmal jährlich eine Gesamtaussage über die Angemessenheit und Wirksamkeit unseres IKS und ERM getroffen. Basierend darauf liegt dem Vorstand kein Hinweis vor, dass unser IKS oder ERM zum 30. September 2022 in ihrer jeweiligen Gesamtheit nicht angemessen oder nicht wirksam gewesen wären.

Dessen ungeachtet gibt es inhärente Beschränkungen der Wirksamkeit eines jeden Risikomanagement- und Kontrollsystems. Kein System – auch wenn es als angemessen und wirksam beurteilt wurde – kann beispielsweise garantieren, alle tatsächlich eintretenden Risiken vorab aufzudecken oder jedwede Prozessverstöße unter allen Umständen auszuschließen.

Der Prüfungsausschuss ist in unser IKS und ERM systematisch eingebunden. Er überwacht insbesondere die Rechnungslegung und den Rechnungslegungsprozess sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit des IKS, des ERM und des internen Revisionssystems.

Siemens Healthineers unterliegt weitgehend den konzernweiten Vorgaben zu unserem IKS und ERM und verantwortet deren Einhaltung.

Die im Geschäftsjahr 2021, nach der Akquisition durch Siemens Healthineers, begonnene Integration von Varian in unser IKS wurde im Geschäftsjahr 2022 fortgesetzt und in Bezug auf die wesentlichen Varian-Einheiten zu einem großen Teil abgeschlossen. Die Integrationsmaßnahmen werden im Geschäftsjahr 2023 fortgesetzt.

### 8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)

Das IKS und ERM umfassen auch ein an der Risikolage des Unternehmens ausgerichtetes CMS.

Unser CMS basiert auf den drei Säulen: Vorbeugen, Erkennen und Reagieren. Es umfasst die rechtlichen Risikofelder Korruption, Kartellrecht, Datenschutz, Geldwäsche, Exportkontrolle und Achtung der Menschenrechte. Es basiert auf einem umfangreichen internen Regelwerk: Die Siemens Business Conduct Guidelines (BCG) definieren die grundlegenden Prinzipien und Verhaltensstandards, die von allen Mitarbeitern in den Unternehmenseinheiten und im Verhältnis zu Kunden, externen Partnern und der Öffentlichkeit eingehalten werden müssen. Darüber hinaus existieren umfangreiche interne Compliance-Regularien, einschließlich zugehöriger Kontrollen, die alle Siemens-Mitarbeiter verpflichten, die Umsetzung des CMS sicherzustellen. Sie enthalten für die einzelnen Risikofelder themenspezifische Ausführungsbestimmungen im Hinblick auf Compliance-Prozesse und -Tools sowie zusätzliche Leitlinien und Informationen. Das Compliance Operating Model beinhaltet bindende Vorgaben für die Mitarbeiter der Compliance-Organisation und beschreibt Verantwortlichkeiten sowie die Funktionsweise des CMS.

Das Compliance-Risikomanagement sowie Compliance-Überprüfungen als Bestandteile des CMS zielen darauf ab, Compliance-Risiken in einem frühen Stadium zu erkennen und damit angemessene sowie effektive Maßnahmen zur Risikovermeidung oder -minimierung zu ermöglichen. Die Risikobewertung ist dabei auch in einzelne Geschäftsprozesse und Tools integriert. Die Ergebnisse des CMS mit Relevanz für den Konzern werden im Rahmen des unternehmensweiten ERM berücksichtigt.

Das Compliance Control Program zielt darauf ab, die Einhaltung und Umsetzung des weltweit angewandten CMS und Prozesse sicherzustellen. Es ist Bestandteil des IKS und wird kontinuierlich weiterentwickelt und an die aktuellen Siemens-Richtlinien angepasst. Darüber hinaus finden regelmäßige Durchsprachen aktueller Compliance-Themen auf Managementebene statt.

Das gesamte CMS wird kontinuierlich an die geschäftsspezifischen Risiken und verschiedenen lokalen gesetzlichen Anforderungen angepasst. Dabei werden die Erkenntnisse aus dem Compliance-Risikomanagement sowie Compliance-Kontrollen und -Prüfungen genutzt, um Maßnahmen für dessen Weiterentwicklung abzuleiten.

### 8.5.3 Beschreibung der wesentlichen Merkmale des rechnungslegungsbezogenen IKS und ERM

Das übergeordnete Ziel unseres rechnungslegungsbezogenen IKS und ERM – als Teil des übergreifenden IKS und ERM – lautet, die Ordnungsmäßigkeit der Finanzberichterstattung im Sinne einer Übereinstimmung des Konzernabschlusses und des Zusammengefassten Lageberichts des Siemens-Konzerns sowie des Jahresabschlusses der Siemens AG, als Mutterunternehmen, mit allen einschlägigen Vorschriften sicherzustellen.

Unser IKS und ERM basieren auf dem weltweit anerkannten COSO-Rahmenwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission); für weitere Informationen siehe 8.5.1.

Unser Management beurteilt zu jedem Geschäftsjahresende die Angemessenheit und Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen IKS. Hierzu verfügt Siemens über ein standardisiertes Verfahren, nach dem notwendige Kontrollen definiert, nach einheitlichen Vorgaben dokumentiert und regelmäßig auf ihre Wirksamkeit geprüft werden. Dessen ungeachtet gibt es inhärente Beschränkungen hinsichtlich der Wirksamkeit eines jeden Kontrollsystems. Kein Kontrollsystem – auch wenn es als wirksam beurteilt wurde – kann alle unzutreffenden Angaben verhindern oder aufdecken.

Unser Konzernabschluss wird auf Basis eines zentral vorgegebenen konzeptionellen Rahmens erstellt. Dieser umfasst im Wesentlichen einheitliche Vorgaben in Form von Bilanzierungsrichtlinien und einen Kontenplan. Für die Siemens AG und andere nach HGB bilanzierende Gesellschaften des Siemens-Konzerns ergänzen verpflichtende HGB-spezifische Regelungen diesen konzeptionellen Rahmen. Es wird fortlaufend analysiert, ob eine Anpassung des konzeptionellen Rahmens aufgrund von Änderungen im regulatorischen Umfeld erforderlich ist. Quartalsweise werden die Rechnungswesenabteilungen über aktuelle Themen und einzuhaltende Termine informiert, die die Rechnungslegung und den Abschlusserstellungsprozess betreffen.

Die von der Siemens AG und deren Tochterunternehmen berichteten Abschlussinformationen bilden die Datengrundlage für die Erstellung unserer Abschlüsse. Die Erstellung der Abschlussinformationen der meisten unserer Gesellschaften wird durch eine interne Shared-Services-Organisation unterstützt. Darüber hinaus sind weitere Rechnungslegungsaktivitäten, wie Governance- und Überwachungstätigkeiten, in der Regel auf regionaler Ebene gebündelt. In bestimmten Fällen, wie der Bewertung von Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, bedienen wir uns der Unterstützung externer Dienstleister. Auf Basis der berichteten Abschlussinformationen wird der Abschluss im Konsolidierungssystem erstellt. Die zur Erstellung des Abschlusses durchzuführenden Schritte werden manuellen, wie auch systemtechnischen Kontrollen unterzogen.

Die Qualifikation der in den Rechnungslegungsprozess einbezogenen Mitarbeiter wird durch geeignete Auswahlprozesse und Schulungen sichergestellt. Grundsätzlich, unter Berücksichtigung von Wesentlichkeitserwägungen, gilt das „Vier-Augen-Prinzip“; zudem müssen Abschlussinformationen bestimmte Freigabeprozesse durchlaufen. Weitere Kontrollmechanismen sind Soll-Ist-Vergleiche sowie Analysen über die inhaltliche Zusammensetzung und Veränderungen der einzelnen Posten, sowohl der von Konzerneinheiten berichteten Abschlussinformationen als auch des Konzernabschlusses. Zum Schutz vor nicht autorisiertem Zugriff sind in Übereinstimmung mit unseren Bestimmungen zur Informationssicherheit in den rechnungslegungsbezogenen IT-Systemen Zugriffsberechtigungen definiert.

Die oben genannten manuellen und systemseitigen Kontrollmaßnahmen gelten grundsätzlich auch für die Überleitung der International-Financial-Reporting-Standards-(IFRS-)Abschlussinformationen auf den Jahresabschluss der Siemens AG.

Quartalsweise findet ein interner Zertifizierungsprozess statt, bei dem das Management verschiedener Ebenen unserer Organisation – unterstützt durch Bestätigungen des Managements von Einheiten in ihrem Verantwortungsbereich – die Ordnungsmäßigkeit der an die Konzernzentrale berichteten Finanzdaten bestätigt und über die Wirksamkeit der entsprechenden Kontrollsysteme berichtet.

Siemens Healthineers unterliegt den konzernweiten Vorgaben zu unserem rechnungslegungsbezogenen IKS und ERM und verantwortet deren Einhaltung.

Die im Geschäftsjahr 2021, nach der Akquisition durch Siemens Healthineers, begonnene Integration von Varian in unser rechnungslegungsbezogenes IKS wurde im Geschäftsjahr 2022 fortgesetzt und in Bezug auf die wesentlichen Varian-Einheiten weitestgehend abgeschlossen. Die Integrationsmaßnahmen werden im Geschäftsjahr 2023 fortgesetzt.

Unsere interne Revision überprüft systematisch die Integrität unserer Finanzberichterstattung sowie unser rechnungslegungsbezogenes IKS und ERM. Siemens Healthineers verfügt über eine eigene interne Revisionsabteilung mit eigenem jährlichem Prüfungsplan (siehe auch 8.5.1). Der Prüfungsausschuss ist in unser rechnungslegungsbezogenes IKS eingebunden. Er überwacht insbesondere die Rechnungslegung und den Rechnungslegungsprozess sowie die Angemessenheit und Wirksamkeit des zugehörigen IKS, des ERM und des internen Revisionssystems. Darüber hinaus bestehen Regeln für rechnungslegungsbezogene Beschwerden.

## 9. Siemens AG

Der Jahresabschluss der Siemens AG wurde nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuchs (HGB) und des deutschen Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

Im Geschäftsjahr 2022 resultierten die Ergebnisse der Siemens AG hauptsächlich aus den Tätigkeitsbereichen Digital Industries und Smart Infrastructure und waren zudem in erheblichem Maße von den direkt und indirekt gehaltenen Tochtergesellschaften und Beteiligungen der Siemens AG beeinflusst. Die Geschäftsentwicklung der Siemens AG unterliegt grundsätzlich den gleichen Risiken und Chancen wie die des Siemens-Konzerns. Daher gelten die vorstehenden Ausführungen für den Siemens-Konzern auch für die Siemens AG.

Aufsichtsrat und Vorstand schlagen vor, den Bilanzgewinn aus dem abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 in Höhe von 3.613 Mio. € zur Ausschüttung einer Dividende von 4,25 € je dividendenberechtigte Stückaktie zu verwenden. Die vorgeschlagene Dividende entspricht einer Gesamtausschüttung von 3,4 Mrd. €, basierend auf der geschätzten Anzahl der am Tag der Hauptversammlung dividendenberechtigten Aktien. Wir wollen unseren Aktionären auch weiterhin eine attraktive Rendite bieten. Dazu gehört, dass wir in jedem Jahr eine höhere Dividende je Aktie als im Vorjahr anstreben, mindestens aber auf dem Niveau des Vorjahres bleiben wollen. Für das Geschäftsjahr 2023 erwarten wir einen Jahresüberschuss der Siemens AG, der ausreichend sein wird, um eine entsprechende Dividende ausschütten zu können.

Zum 30. September 2022 betrug die Anzahl der Mitarbeiter rund 49.000.

### 9.1 Ertragslage

#### Gewinn- und Verlustrechnung der Siemens AG nach HGB (Kurzfassung)

(in Mio. €)	Geschäftsjahr		Veränderung in %
	2022	2021	
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>17.390</b>	<b>15.094</b>	<b>15%</b>
Umsatzkosten	-12.502	-10.960	-14%
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>4.888</b>	<b>4.135</b>	<b>18%</b>
<i>in Prozent der Umsatzerlöse</i>	<b>28%</b>	<b>27%</b>	
Forschungs- und Entwicklungskosten	-1.785	-1.570	-14%
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungskosten	-3.283	-2.999	-9%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-306	-196	-56%
Finanzergebnis			
<i>darin Beteiligungsergebnis 4.204 (im Vj. 5.303)</i>	<b>3.599</b>	5.797	-38%
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.115</b>	<b>5.166</b>	<b>-40%</b>
Ertragsteuern	498	-20	k.A.
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>3.612</b>	<b>5.147</b>	<b>-30%</b>
Gewinnvortrag	185	171	8%
Einstellung in andere Gewinnrücklagen	-185	-1.918	90%
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>3.613</b>	<b>3.400</b>	<b>6%</b>

Regional betrachtet wurden 74% der Umsatzerlöse in der Region Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten, 18% in der Region Asien, Australien und 8% in der Region Amerika erzielt. Die Exporte aus Deutschland machten 57% der gesamten Umsatzerlöse aus. Der Auftragseingang der Siemens AG belief sich im Geschäftsjahr 2022 auf 20,8 Mrd. €.

Die **Umsatzerlöse, Umsatzkosten und Forschungs- und Entwicklungskosten** stiegen vor allem aufgrund von Digital Industries.

Die FuE-Intensität (FuE-Kosten in Prozent der Umsatzerlöse) lag mit 10% auf dem gleichen Niveau wie im Vorjahr. Die FuE-Aktivitäten der Siemens AG entsprechen im Grunde denen der jeweiligen Tätigkeitsbereiche im Siemens-Konzern. Forschungs- und Entwicklungskosten bezogen sich in beiden Berichtsperioden vorwiegend auf Digital Industries. Die Siemens AG beschäftigte im abgelaufenen Geschäftsjahr durchschnittlich 7.000 Mitarbeiter im Bereich FuE.

Der Anstieg der **Vertriebs- und allgemeinen Verwaltungskosten** ergab sich hauptsächlich aufgrund höherer Vertriebskosten, vorwiegend ebenfalls durch Digital Industries.

Das **sonstige betriebliche Ergebnis** beinhaltete im Vorjahresvergleich geringere Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Verbindung mit einer früheren Beteiligung.

Das **Finanzergebnis** wurde beeinträchtigt durch die Entscheidung, Geschäftstätigkeiten in Russland infolge des Kriegs in der Ukraine einzustellen. Aufgrund dieser Entscheidung hat die Siemens AG Belastungen in Höhe von 0,6 Mrd. € in Zusammenhang mit Abschreibungen auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen und eine Abschreibung auf die OOO Siemens, Russland, in Höhe von 0,3 Mrd. € verzeichnet. Zusätzlich zu diesen Belastungen waren die folgenden Gründe für den Rückgang des Finanzergebnisses maßgeblich:

Die Hauptgründe für das niedrigere **Beteiligungsergebnis** waren eine Zunahme der Abschreibungen auf Beteiligungen um 3,4 Mrd. €, in erster Linie aufgrund einer Abschreibung der Beteiligung der Siemens AG an der Siemens Energy AG, Deutschland, in Höhe von 2,9 Mrd. € sowie ein Rückgang der Gewinne aus dem Abgang von Beteiligungen um 1,7 Mrd. €. Im Vorjahr war ein Gewinn in Höhe von 0,9 Mrd. € aus dem Verkauf der Flender GmbH, Deutschland, enthalten. Gegenläufig wirkte eine Zunahme der Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen um 2,9 Mrd. €, hauptsächlich aufgrund von auf 2,6 Mrd. € gestiegenen Erträgen aus der Siemens Beteiligungen Inland GmbH, Deutschland, und des Anstiegs der Erträge aus Beteiligungen um 1,2 Mrd. €, die Erträge in Höhe von 2,4 Mrd. € aus der Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG, Deutschland, enthielten.

Eine negative Veränderung im übrigen Finanzergebnis beinhaltete einen Rückgang der Kursgewinne aus Wertpapieren des Anlagevermögens um 0,7 Mrd. € sowie eine negative Veränderung von 0,6 Mrd. € bei Rückstellungen in Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten. Zusätzlich wirkten darin die oben genannten Abschreibungen auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 0,6 Mrd. €. Im Gegensatz dazu stand ein Rückgang von 0,6 Mrd. € beim Zinsanteil in der Veränderung der Pensionsrückstellungen, die nicht in Zusammenhang mit zu verrechnendem Deckungsvermögen stehen, der hauptsächlich auf eine gesunkene Wertentwicklung der den Leistungsansprüchen zugrunde liegenden Vermögensgegenstände und Änderungen bei den Abzinsungssätzen zurückzuführen war.

In Zusammenhang mit der Entscheidung, Geschäftsaktivitäten in Russland aufgrund des Kriegs in der Ukraine einzustellen, wurde der Jahresüberschusses mit 0,8 Mrd. € belastet.

## 9.2 Vermögens- und Finanzlage

### Bilanz der Siemens AG nach HGB (Kurzfassung)

(in Mio. €)	30. Sep.		Veränderung in %
	2022	2021	
<b>Aktiva</b>			
<b>Anlagevermögen</b>			
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	1.081	1.068	1%
Finanzanlagen	71.576	74.852	-4%
	72.657	75.920	-4%
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte, Forderungen und Sonstige Vermögensgegenstände	30.424	21.792	40%
Flüssige Mittel und sonstige Wertpapiere	1.623	2.297	-29%
	32.047	24.089	33%
Rechnungsabgrenzungsposten	220	184	19%
Aktive latente Steuern	2.065	1.243	66%
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	16	51	-69%
<b>Summe Aktiva</b>	<b>107.005</b>	<b>101.487</b>	<b>5%</b>
<b>Passiva</b>			
Eigenkapital	20.623	21.216	-3%
Sonderposten mit Rücklageanteil	540	541	0%
<b>Rückstellungen</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	13.380	12.372	8%
Steuerrückstellungen und sonstige Rückstellungen	4.313	4.220	2%
	17.693	16.592	7%
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	639	501	28%
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und übrige Verbindlichkeiten	67.275	62.389	8%
	67.914	62.890	8%
Rechnungsabgrenzungsposten	235	249	-5%
<b>Summe Passiva</b>	<b>107.005</b>	<b>101.487</b>	<b>5%</b>

Der Hauptgrund für den Rückgang der **Finanzanlagen** war die Abschreibung der Beteiligung an der Siemens Energy AG.

Die Veränderung der **flüssigen Mittel und sonstigen Wertpapiere** stand in Zusammenhang mit der Liquiditätssteuerung durch die Konzern-Treasury, die nicht ausschließlich auf die Geschäftsaktivitäten der Siemens AG konzentriert war. Die Liquiditätssteuerung erfolgt auf Basis der Finanzierungspolitik des Siemens-Konzerns, die auf ein ausgewogenes Finanzierungsportfolio, ein diversifiziertes Fälligkeitsprofil und ein komfortables Liquiditätspolster ausgerichtet ist. Konzerninterne Finanzierungsaktivitäten bestimmten sowohl den Anstieg der Forderungen gegen verbundene Unternehmen um 8,5 Mrd. €, der zu einer Erhöhung der **Vorräte, Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** führte, als auch die Zunahme der Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen um 5,0 Mrd. €, die auch der Hauptgrund für die gestiegenen **Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und übrigen Verbindlichkeiten** war.

Der Anstieg der **Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen** folgte vor allem aus der Erfassung von laufenden Dienstzeit- und Zinsaufwendungen, einschließlich Effekten aus der versicherungsmathematischen Bewertung in Verbindung mit der Anhebung des Rententrends auf 2,0% p.a. (im Vj. 1,5% p.a.) in Zusammenhang mit der Inflation, teilweise ausgeglichen durch Zahlungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen.

Die Abnahme des **Eigenkapitals** war zurückzuführen auf die im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlte Dividende für das Geschäftsjahr 2021 in Höhe von 3,2 Mrd. € sowie die während des Jahres zurückgekauften Aktien in Höhe von 1,6 Mrd. €. Gegenläufig zu diesen Faktoren wirkten der Jahresüberschuss in Höhe von 3,6 Mrd. € sowie die Ausgabe eigener Anteile an Mitarbeiter in Höhe von 0,6 Mrd. € im Rahmen unserer aktienbasierten Vergütungsprogramme. Die Eigenkapitalquote zum Geschäftsjahresende verringerte sich auf 19% (im Vj. 21%). Für die Angaben gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 2 AktG betreffend eigene Aktien wird auf Ziffer 15 des Anhangs zum Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022 verwiesen.

### 9.3 Erklärung zur Unternehmensführung

Die Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289f und § 315d HGB ist auf der Internetseite der Gesellschaft öffentlich zugänglich unter [siemens.de/corporate-governance](https://www.siemens.de/corporate-governance).

## 10. Übernahmerelevante Angaben (nach § 289a und § 315a HGB) sowie erläuternder Bericht

### 10.1 Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals

Zum 30. September 2022 belief sich das Grundkapital der Gesellschaft auf 2,550 Mrd. €. Das Grundkapital ist in 850 Mio. auf Namen lautende Stückaktien (Siemens-Aktien) unterteilt. Die Aktien sind voll eingezahlt. Mit allen Aktien sind die gleichen Rechte und Pflichten verbunden. Die Rechte und Pflichten der Aktionäre ergeben sich im Einzelnen aus den Regelungen des Aktiengesetzes (AktG), insbesondere aus den §§ 12, 53a ff., 118 ff. und 186 AktG.

### 10.2 Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen

Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme und ist maßgebend für den Anteil der Aktionäre am Gewinn der Gesellschaft. Hiervon ausgenommen sind von der Gesellschaft gehaltene eigene Aktien, aus denen der Gesellschaft keine Rechte zustehen. In den Fällen des § 136 AktG ist das Stimmrecht aus den betroffenen Aktien kraft Gesetzes ausgeschlossen.

Siemens-Aktien, die weltweit an Mitarbeiter unter den Mitarbeiteraktienprogrammen ausgegeben werden, die seit Beginn des Geschäftsjahrs 2009 eingeführt wurden (insbesondere Share Matching Plan), unterliegen keiner Veräußerungssperre, soweit nicht lokal anwendbare Rechtsvorschriften eine solche Veräußerungssperre vorsehen. Um für jeweils drei im Rahmen des Share Matching Plans gekaufte Aktien eine Matching-Aktie ohne Zuzahlung zu erhalten, müssen die Teilnehmer des Programms diese Aktien jedoch über mehrere Jahre halten und durchgängig bis zum Ablauf der Haltefrist bei der Siemens AG oder einer anderen Konzerngesellschaft beschäftigt sein. Werden Aktien während der Haltefrist verkauft, übertragen, durch ein Kursabsicherungsgeschäft gesichert, verpfändet oder anderweitig belastet, entfällt der Anspruch auf Matching-Aktien.

Die von Siemens-Vermögensverwaltung GmbH (vSV) hat auf Dauer angelegte Vollmachten, im Namen der Mitglieder der Familie von Siemens die Stimmrechte von 10.584.465 Aktien (Stand: 30. September 2022) auszuüben, wobei diese Aktien einen Teil des Bestands der von den Mitgliedern der Familie von Siemens insgesamt gehaltenen Aktien darstellen. Die Stimmrechtsvollmacht besteht auf der Grundlage eines zwischen der vSV und (unter anderem) Mitgliedern der Siemens-Familie abgeschlossenen Vertrags. Das Stimmrecht für diese Aktien wird einheitlich durch die vSV ausgeübt, unter Berücksichtigung der Vorschläge einer von den Familienmitgliedern gegründeten Familiengesellschaft oder eines ihrer Gremien.

### 10.3 Gesetzliche Vorschriften und Bestimmungen der Satzung über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern und die Änderung der Satzung

Die Bestellung und die Abberufung von Mitgliedern des Vorstands sind in den §§ 84 und 85 AktG sowie in § 31 Mitbestimmungsgesetz (MitbestG) geregelt. Der Vorstand besteht gemäß § 8 Abs. 1 der Satzung aus mehreren Personen; die Zahl der Vorstandsmitglieder wird vom Aufsichtsrat bestimmt.

Eine Änderung der Satzung bedarf nach § 179 AktG eines Beschlusses der Hauptversammlung. Die Befugnis zu Änderungen, die nur die Fassung betreffen, ist gemäß § 13 Abs. 2 der Satzung dem Aufsichtsrat übertragen. Darüber hinaus ist der Aufsichtsrat durch Hauptversammlungsbeschlüsse ermächtigt worden, § 4 der Satzung entsprechend der jeweiligen Ausnutzung der Genehmigten und Bedingten Kapitalia und nach Ablauf der jeweiligen Ermächtigungs- beziehungsweise Ausnutzungsfrist zu ändern.

Beschlüsse der Hauptversammlung bedürfen gemäß § 23 Abs. 2 der Satzung der einfachen Stimmenmehrheit, soweit nicht das Gesetz zwingend eine größere Mehrheit vorschreibt. Satzungsändernde Beschlüsse der Hauptversammlung bedürfen nach § 179 Abs. 2 AktG einer Mehrheit von mindestens drei Vierteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals, sofern die Satzung nicht eine andere Kapitalmehrheit bestimmt.

### 10.4 Befugnisse des Vorstands, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 2. Februar 2026 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu 90 Mio. € durch Ausgabe von bis zu 30 Mio. Siemens-Aktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2021). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Die neuen Aktien dürfen nur an Arbeitnehmer der Siemens AG und ihrer verbundenen Unternehmen (Belegschaftsaktien) ausgegeben werden. Soweit gesetzlich zulässig, können die Belegschaftsaktien auch in der Weise ausgegeben werden, dass die auf sie zu leistende Einlage aus dem Teil des Jahresüberschusses gedeckt wird, den Vorstand und Aufsichtsrat nach § 58 Abs. 2 AktG in andere Gewinnrücklagen einstellen könnten.

Außerdem ist der Vorstand ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 29. Januar 2024 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu nominal 510 Mio. € durch Ausgabe von bis zu 170 Mio. Siemens-Aktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2019).

Zum 30. September 2022 verfügt die Siemens AG somit über Genehmigtes Kapital von insgesamt nominal 600 Mio. €, das in Teilbeträgen mit unterschiedlichen Befristungen durch Ausgabe von bis zu 200 Mio. Siemens-Aktien ausgenutzt werden kann.

Durch Beschlüsse der Hauptversammlungen am 30. Januar 2019 und 5. Februar 2020 ist der Vorstand ermächtigt, Schuldverschreibungen mit Wandlungs-, Umtausch- beziehungsweise Optionsrechten oder mit Wandlungspflichten oder eine Kombination dieser Instrumente auf bis zu 80 Mio. beziehungsweise bis zu 60 Mio. Siemens-Aktien zu begeben. Aufgrund der beiden Ermächtigungen können jeweils Wandel-/Optionsschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von bis zu 15 Mrd. € von der Gesellschaft oder durch eine Konzerngesellschaft in der Zeit bis zum 29. Januar 2024 beziehungsweise bis zum 4. Februar 2025 begeben werden. Zur Gewährung von Aktien an die Inhaber beziehungsweise Gläubiger von solchen Wandel-/Optionsschuldverschreibungen wurde das Grundkapital in den Hauptversammlungen 2019 und 2020 um bis zu 80 Mio. beziehungsweise bis zu 60 Mio. Siemens-Aktien bedingt erhöht (Bedingte Kapitalia 2019 und 2020); dies entspricht insgesamt einer Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 420 Mio. € durch Ausgabe von bis zu 140 Mio. Siemens-Aktien.

Neue Aktien aus dem Genehmigten Kapital 2019 und die genannten Schuldverschreibungen können gegen Bar- oder Sachleistung ausgegeben werden. Sie sind den Aktionären grundsätzlich zum Bezug anzubieten. Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht bei Ausgabe gegen Sachleistung auszuschließen. Bei Ausgabe gegen Barleistung kann das Bezugsrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats in folgenden Fällen ausgeschlossen werden:

- Der Ausgabepreis der neuen Aktien oder der Schuldverschreibungen unterschreitet deren Börsenpreis beziehungsweise den nach anerkannten finanzmathematischen Methoden ermittelten theoretischen Marktwert der Schuldverschreibungen nicht wesentlich (Bezugsrechtsausschluss begrenzt auf 10% des Grundkapitals gemäß oder entsprechend § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG).
- Der Ausschluss ist für Spitzenbeträge erforderlich, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben.
- Der Ausschluss erfolgt, um einen Verwässerungsausgleich an Inhaber bereits begebener Wandel-/Optionsschuldverschreibungen zu gewähren.

Für die unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre gegen Bar- und Sachleistungen ausgegebenen oder auszugebenden neuen Aktien gelten in bestimmten Fällen weitere Einschränkungen, wie in der jeweiligen Ermächtigung näher beschrieben. Ergänzend hat der Vorstand im Wege einer spätestens am 4. Februar 2025 endenden Selbstverpflichtung erklärt, das Grundkapital der Gesellschaft aus dem Genehmigten Kapital 2019 und den Bedingten Kapitalia 2019 und 2020 um insgesamt nicht mehr als 10% des Grundkapitals zum Zeitpunkt der Hauptversammlung vom 5. Februar 2020 zu erhöhen, soweit Kapitalerhöhungen unter Ausschluss des Bezugsrechts aus dem Genehmigten Kapital 2019 gegen Bar- oder Sacheinlage oder zur Bedienung von Wandel-/ Optionsschuldverschreibungen erfolgen, die unter der am 30. Januar 2019 oder der am 5. Februar 2020 beschlossenen Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben werden.

Die Gesellschaft darf eigene Aktien nur mit vorheriger Ermächtigung der Hauptversammlung oder in den wenigen im Aktiengesetz ausdrücklich geregelten Fällen zurückerwerben. Am 5. Februar 2020 ermächtigte die Hauptversammlung die Gesellschaft, in der Zeit bis zum 4. Februar 2025 eigene Aktien im Umfang von bis zu insgesamt 10% des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung bestehenden Grundkapitals oder – sofern dieser Wert geringer ist – des zum Zeitpunkt der Ausübung der Ermächtigung bestehenden Grundkapitals zu erwerben. Dabei dürfen auf die aufgrund dieser Ermächtigung erworbenen Aktien zusammen mit anderen Aktien der Gesellschaft, die die Gesellschaft bereits erworben hat und noch besitzt oder die ihr gemäß den §§ 71d und 71e AktG zuzurechnen sind, zu keinem Zeitpunkt mehr als 10% des jeweiligen Grundkapitals entfallen. Der Erwerb der Siemens-Aktien erfolgt nach Wahl des Vorstands (1) als Kauf über die Börse oder (2) mittels eines öffentlichen Kaufangebots oder (3) mittels eines öffentlichen Tauschangebots gegen Aktien einer im Sinne von § 3 Abs. 2 AktG börsennotierten Gesellschaft. Ergänzend wurde der Vorstand ermächtigt, den Erwerb von Siemens-Aktien gemäß der oben beschriebenen Ermächtigung auch unter Einsatz bestimmter Derivate (Put-Optionen, Call-Optionen und Terminkäufe sowie Kombinationen dieser Derivate) durchzuführen. Alle Aktienerwerbe unter Einsatz solcher Derivate sind dabei auf Aktien im Umfang von höchstens 5% des zum Zeitpunkt der Beschlussfassung der Hauptversammlung bestehenden Grundkapitals beschränkt. Die Laufzeit eines Derivats darf jeweils 18 Monate nicht überschreiten und muss so gewählt werden, dass der Erwerb der Siemens-Aktien in Ausübung des Derivats nicht nach dem 4. Februar 2025 erfolgt.

Der Vorstand ist durch Hauptversammlungsbeschluss vom 5. Februar 2020 ermächtigt, die eigenen Aktien, die aufgrund dieser oder früher erteilter Ermächtigungen erworben wurden, zusätzlich zu einer Veräußerung über die Börse oder über ein Angebot an alle Aktionäre zu jedem zulässigen Zweck, insbesondere auch wie folgt, zu verwenden:

- Sie können eingezogen werden.
- Sie können im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungs- beziehungsweise Belegschaftsaktienprogrammen der Gesellschaft oder mit ihr verbundener Unternehmen verwendet und an Personen, die in einem Arbeitsverhältnis zu der Gesellschaft oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen stehen oder standen, sowie an Organmitglieder von mit der Gesellschaft verbundenen Unternehmen ausgegeben werden.
- Außerdem können sie mit Zustimmung des Aufsichtsrats Dritten gegen Sachleistungen angeboten und übertragen werden.
- Der Vorstand kann die eigenen Aktien mit Zustimmung des Aufsichtsrats gegen Barzahlung veräußern, wenn der Veräußerungspreis den Börsenpreis einer Siemens-Aktie nicht wesentlich unterschreitet (Bezugsrechtsausschluss begrenzt auf 10% des Grundkapitals entsprechend § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG).
- Schließlich können sie zur Bedienung beziehungsweise Absicherung von Erwerbspflichten oder Erwerbsrechten auf Siemens-Aktien, insbesondere aus und im Zusammenhang mit Wandel-/Optionsschuldverschreibungen der Gesellschaft oder ihrer Konzerngesellschaften, verwendet werden. Darüber hinaus ist der Vorstand ermächtigt, das Bezugsrecht auszuschließen, um den Inhabern beziehungsweise Gläubigern von Wandlungs-/Optionsrechten auf Aktien der Gesellschaft beziehungsweise entsprechender Wandlungs-/Optionspflichten zum Ausgleich von Verwässerungen Bezugsrechte in dem Umfang zu gewähren, wie sie ihnen nach bereits erfolgter Ausübung dieser Rechte beziehungsweise Erfüllung dieser Pflichten zustünden, und eigene Aktien zur Bedienung solcher Bezugsrechte zu verwenden.

Des Weiteren ist der Aufsichtsrat ermächtigt, die aufgrund dieser oder früher erteilter Ermächtigungen erworbenen eigenen Aktien zur Bedienung von Erwerbspflichten oder Erwerbsrechten auf Siemens-Aktien zu verwenden, die mit Vorstandsmitgliedern der Siemens AG im Rahmen der Regelungen zur Vorstandsvergütung vereinbart wurden beziehungsweise werden.

Am 24. Juni 2021 kündigte die Gesellschaft an, beginnend im Geschäftsjahr 2022 ein neues fünfjähriges Aktienrückkaufprogramm aufzulegen. Dieser Aktienrückkauf wurde am 15. November 2021 begonnen. Im Zeitraum bis längstens zum 15. September 2026 sollen Siemens-Aktien im Wert von bis zu 3 Mrd. € (ohne Erwerbsnebenkosten), maximal jedoch 50 Mio. Stück Aktien, zurückgekauft werden. Unter Ausnutzung der von der Hauptversammlung am 5. Februar 2020 erteilten Ermächtigung wurden im Rahmen dieses Aktienrückkaufs bis zum 30. September 2022 14,2 Mio. Siemens-Aktien zurückgekauft. Der Aktienrückkauf dient ausschließlich den Zwecken der Einziehung, der Ausgabe an Mitarbeiter, Organmitglieder von verbundenen Unternehmen und Mitglieder des Vorstands der Siemens AG sowie der Bedienung/Absicherung von Erwerbspflichten oder -rechten auf Siemens-Aktien insbesondere aus und im Zusammenhang mit Wandel- und Optionsschuldverschreibungen.

Zum 30. September 2022 verfügte die Gesellschaft über 57.454.171 Stück eigene Aktien.

Einzelheiten der Ermächtigungen, insbesondere auch die Modalitäten der Möglichkeit zum Bezugsrechtsausschluss, ergeben sich aus dem jeweiligen Ermächtigungsbeschluss und § 4 der Satzung.

## 10.5 Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen

Zum 30. September 2022 verfügte die Siemens AG über Kreditlinien in Höhe von 7,45 Mrd. €.

Im Dezember 2021 schloss die Siemens AG zwei bilaterale Darlehensverträge in Höhe von insgesamt 600 Mio. € ab, die in voller Höhe in Anspruch genommen wurden.

Im Dezember 2021 schlossen eine konsolidierte Siemens-Tochtergesellschaft als Darlehensnehmerin und die Siemens AG als Garantin einen bilateralen Darlehensvertrag ab, der in voller Höhe von 500 Mio. € in Anspruch genommen wurde. Außerdem schlossen im März 2020 und Juni 2019 eine konsolidierte Siemens-Tochtergesellschaft als Darlehensnehmerin und die Siemens AG als Garantin jeweils einen bilateralen Darlehensvertrag ab, der jeweils in voller Höhe von 500 Mio. US\$ in Anspruch genommen wurde.

Die vorgenannten Kreditlinien und die jeweiligen Darlehensverträge sehen ein Kündigungsrecht der jeweiligen Darlehensgeber für den Fall vor, dass (1) die Siemens AG Tochtergesellschaft eines anderen Unternehmens wird oder (2) eine Person oder eine Gruppe gemeinsam handelnder Personen die Kontrolle über die Siemens AG erwirbt, indem sie die Möglichkeit erhält, einen bestimmenden Einfluss auf die Tätigkeit der Siemens AG auszuüben (Art. 3 (2) Verordnung [EG] Nr. 139/2004 des Rates).

Die von der Siemens AG unter den International Swaps and Derivatives Association Inc. (ISDA) Master Agreements geschlossenen Rahmenverträge (ISDA Agreements) gewähren dem jeweiligen Vertragspartner ein Kündigungsrecht, unter anderem in bestimmten Fällen (i) der gesellschaftsrechtlichen Umwandlung, (ii) der Vermögensübertragung oder (iii) der Kontrollenerlangung über die Siemens AG oder deren Kontrollgremien. Teilweise ist das Kündigungsrecht zusätzlich daran geknüpft, dass (1) die daraus hervorgehende Einheit nicht gleichzeitig die Verbindlichkeiten der Siemens AG unter den ISDA Agreements übernimmt oder (2) die Kreditwürdigkeit der daraus hervorgehenden Einheit wesentlich schlechter ist als die der Siemens AG unmittelbar vor diesem Ereignis. Grundsätzlich sind die ISDA Agreements derart ausgestaltet, dass im Fall einer Kündigung die ausstehenden und unter den ISDA Agreements dokumentierten Zahlungsansprüche verrechnet werden.

## 10.6 Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft, die für den Fall eines Übernahmeangebots mit Vorstandsmitgliedern oder Arbeitnehmern getroffen sind

Die Anstellungsverträge mit den Vorstandsmitgliedern sahen bisher für den Fall eines Kontrollwechsels, durch den sich die Stellung des einzelnen Mitglieds des Vorstands wesentlich ändert (zum Beispiel durch Änderung der Strategie des Unternehmens oder durch Änderung des Tätigkeitsbereichs des Vorstandsmitglieds), ein Kündigungsrecht für das Vorstandsmitglied vor. Ein Kontrollwechsel liegt dabei vor, wenn ein oder mehrere gemeinsam handelnde Aktionäre die Stimmrechtsmehrheit an der Siemens AG erwerben und einen beherrschenden Einfluss ausüben oder wenn die Siemens AG durch Abschluss eines Unternehmensvertrags im Sinne des § 291 AktG zu einem abhängigen Unternehmen wird oder auf ein anderes Unternehmen verschmolzen wird. Bei Ausübung dieses Kündigungsrechts hat das Mitglied des Vorstands einen Abfindungsanspruch in Höhe von maximal zwei Jahresvergütungen. In die Berechnung der Jahresvergütung wird zusätzlich zur Grundvergütung und zum Zielbetrag für den Bonus auch der Zielbetrag für die Stock Awards einbezogen, wobei jeweils auf das letzte vor Vertragsbeendigung abgelaufene Geschäftsjahr abgestellt wird. Die in der Vergangenheit zugesagten aktienbasierten Vergütungsbestandteile bleiben unberührt. Zusätzlich werden Sachbezüge durch die Zahlung eines Betrags in Höhe von 5% der Abfindungssumme abgegolten. Zur pauschalen Anrechnung einer Abzinsung sowie eines anderweitigen Verdienstes wird die Abfindung um 10% gekürzt; die Kürzung bezieht sich jedoch nur auf den Teil der Abfindungszahlung, der ohne Berücksichtigung der ersten sechs Monate der restlichen Vertragslaufzeit ermittelt wurde. Kein Abfindungsanspruch besteht, soweit das Vorstandsmitglied in Zusammenhang mit dem Kontrollwechsel Leistungen von Dritten erhält. Ein Recht zur Kündigung besteht nicht, wenn der Kontrollwechsel innerhalb von zwölf Monaten vor Übertritt des Vorstandsmitglieds in den Ruhestand stattfindet.

Der Aufsichtsrat der Siemens AG hat am 18. September 2019 beschlossen, dass die Anstellungsverträge mit Vorstandsmitgliedern künftig ein solches Kündigungsrecht nicht mehr enthalten sollen. Bei zwischenzeitlichen Vertragsverlängerungen sowie bei dem Neuabschluss von Anstellungsverträgen mit den zum 1. Oktober 2020 neu in den Vorstand berufenen Mitgliedern wurde dies bereits berücksichtigt.

## 10.7 Sonstige übernahmereklevante Angaben

Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital der Gesellschaft, die 10% der Stimmrechte erreichen oder überschreiten, sind uns im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht gemeldet worden und auch nicht bekannt. Siemens-Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, bestehen nicht. Soweit die Siemens AG im Rahmen ihres Mitarbeiteraktienprogramms beziehungsweise als aktienbasierte Vergütung Aktien an Mitarbeiter ausgibt, werden die Aktien den Mitarbeitern übertragen. Die begünstigten Mitarbeiter können die ihnen aus den Mitarbeiteraktien zustehenden Kontrollrechte wie andere Aktionäre nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften und der Bestimmungen der Satzung ausüben.



# Konzernabschluss\*

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

\* Das Format dieser Veröffentlichung entspricht nicht dem einheitlichen elektronischen Berichtsformat (ESEF). Die gesetzlich vorgeschriebene Wiedergabe im ESEF-Format wird beim Betreiber des Bundesanzeigers eingereicht und im Bundesanzeiger veröffentlicht.

**SIEMENS**

# 1. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

(in Mio. €, Ergebnis je Aktie in €)	Ziffer	Geschäftsjahr	
		2022	2021
Umsatzerlöse	2, 30	71.977	62.265
Umsatzkosten		-46.130	-39.527
Bruttoergebnis vom Umsatz		25.847	22.737
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen		-5.591	-4.859
Vertriebs- und allgemeine Verwaltungsaufwendungen		-12.857	-11.191
Sonstige betriebliche Erträge	5	2.171	236
Sonstige betriebliche Aufwendungen	6	-285	-431
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	4	-2.085	-428
Zinserträge		1.632	1.441
Zinsaufwendungen		-689	-644
Sonstiges Finanzergebnis	6	-987	635
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern		7.154	7.496
Ertragsteueraufwendungen	7	-2.741	-1.861
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten		4.413	5.636
Gewinn/Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern		-21	1.062
<b>Gewinn nach Steuern</b>		<b>4.392</b>	<b>6.697</b>
Davon entfallen auf:			
Nicht beherrschende Anteile		669	537
Aktionäre der Siemens AG		3.723	6.161
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie</b>	28		
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten		4,67	6,36
Gewinn/Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-0,03	1,32
<b>Gewinn nach Steuern</b>		<b>4,65</b>	<b>7,68</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie</b>	28		
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten		4,62	6,28
Gewinn/Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten		-0,03	1,31
<b>Gewinn nach Steuern</b>		<b>4,59</b>	<b>7,59</b>

# 2. Konzern-Gesamtergebnisrechnung

(in Mio. €)		Geschäftsjahr	
		2022	2021
Gewinn nach Steuern		4.392	6.697
Neubewertungen von leistungsorientierten Plänen	17	-589	2.123
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>		-560	-45
Neubewertungen von Eigenkapitalinstrumenten		1	30
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>		-1	-1
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		72	57
Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden		-516	2.210
Unterschied aus Währungsumrechnung		6.803	1.304
Derivative Finanzinstrumente		-74	-237
<i>darin: Ertragsteuereffekte</i>		45	31
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen		398	88
Posten, die anschließend möglicherweise in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden		7.127	1.154
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>		<b>6.611</b>	<b>3.364</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>11.003</b>	<b>10.061</b>
Davon entfallen auf:			
Nicht beherrschende Anteile		1.450	623
Aktionäre der Siemens AG		9.553	9.438

### 3. Konzernbilanz

(in Mio. €)	Ziffer	30. Sep. 2022	30. Sep. 2021
<b>Aktiva</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		10.465	9.545
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	8	16.701	15.518
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	9	9.696	7.985
Vertragsvermögenswerte	10	7.559	6.645
Vorräte	11	10.626	8.836
Laufende Ertragsteuerforderungen	7	1.432	1.795
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	11	1.935	1.751
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte		413	223
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>		<b>58.829</b>	<b>52.298</b>
Geschäfts- oder Firmenwerte	3, 12	33.861	29.672
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	3, 13	12.196	10.827
Sachanlagen	2, 13	11.733	11.023
Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen	4	4.955	7.539
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	14, 23	25.903	22.964
Aktive latente Steuern	7	2.459	2.865
Sonstige Vermögenswerte		1.565	2.183
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>		<b>92.673</b>	<b>87.074</b>
<b>Summe Aktiva</b>		<b>151.502</b>	<b>139.372</b>
<b>Passiva</b>			
Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden	16	6.658	7.821
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		10.317	8.832
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten		1.616	1.731
Vertragsverbindlichkeiten	10	12.049	9.876
Kurzfristige Rückstellungen	18	2.156	2.293
Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten		2.381	1.809
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	15	7.448	7.628
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten		61	10
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>42.686</b>	<b>40.000</b>
Langfristige Finanzschulden	16	43.978	40.879
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	17	2.275	2.839
Passive latente Steuern	7	2.381	2.337
Rückstellungen	18	1.857	1.723
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		1.867	679
Sonstige Verbindlichkeiten		1.654	1.925
<b>Summe langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>54.011</b>	<b>50.381</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>96.697</b>	<b>90.381</b>
Eigenkapital	3, 19		
Gezeichnetes Kapital		2.550	2.550
Kapitalrücklage		7.174	7.040
Gewinnrücklagen		38.959	39.607
Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals		6.159	-232
Eigene Anteile zu Anschaffungskosten		-5.948	-4.804
<b>Summe Eigenkapital der Aktionäre der Siemens AG</b>		<b>48.895</b>	<b>44.160</b>
Nicht beherrschende Anteile		5.910	4.831
<b>Summe Eigenkapital</b>		<b>54.805</b>	<b>48.991</b>
<b>Summe Passiva</b>		<b>151.502</b>	<b>139.372</b>

## 4. Konzern-Kapitalflussrechnung

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>		
Gewinn nach Steuern	4.392	6.697
Überleitung zwischen Gewinn nach Steuern und Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - fortgeführte Aktivitäten		
Gewinn/Verlust aus nicht fortgeführten Aktivitäten nach Steuern	21	-1.062
Abschreibungen und Wertminderungen	3.561	3.075
Ertragsteueraufwendungen	2.741	1.861
Zinsergebnis	-942	-796
Gewinn/Verlust in Zusammenhang mit der Investitionstätigkeit	432	-286
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	2.903	586
Veränderungen im operativen Nettoumlaufvermögen aus		
Vertragsvermögenswerten	-432	-934
Vorräten	-1.456	-444
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	-972	-1.227
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.352	1.286
Vertragsverbindlichkeiten	2.046	1.132
Zugänge zu vermieteten Vermögenswerten unter Operating-Leasingverträgen	-394	-463
Veränderung bei sonstigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	-2.584	1.403
Gezahlte Ertragsteuern	-2.173	-2.324
Erhaltene Dividenden	348	238
Erhaltene Zinsen	1.481	1.369
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>10.322</b>	<b>10.109</b>
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten	-81	-113
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit - fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>10.241</b>	<b>9.996</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	-2.084	-1.730
Akquisitionen von Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-2.207	-14.391
Erwerb von Finanzanlagen und von zu Investitionszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	-1.404	-1.523
Veränderung der Forderungen aus Finanzdienstleistungen	-1.100	-631
Abgang von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	276	98
Abgang von Geschäftseinheiten, abzüglich abgegangener Zahlungsmittel	2.078	2
Abgang von Finanzanlagen und von zu Investitionszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten	1.973	985
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit - fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-2.467</b>	<b>-17.192</b>
Cashflow aus Investitionstätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten	-23	1.698
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit - fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-2.490</b>	<b>-15.494</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erwerb eigener Anteile	-1.565	-547
Ausgabe eigener Anteile sowie sonstige Transaktionen mit Eigenkapitalgebern	-305	2.055
Aufnahme von langfristigen Finanzschulden	4.969	8.316
Rückzahlung von langfristigen Finanzschulden (einschließlich kurzfristig gewordener Anteile)	-6.663	-4.294
Veränderung kurzfristiger Finanzschulden und übrige Finanzierungstätigkeiten	455	-952
Gezahlte Zinsen	-824	-704
An Aktionäre der Siemens AG gezahlte Dividenden	-3.215	-2.804
Auf nicht beherrschende Anteile entfallende Dividenden	-354	-285
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit - fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-7.502</b>	<b>785</b>
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit - nicht fortgeführte Aktivitäten	-1	-
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit - fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten</b>	<b>-7.502</b>	<b>785</b>
Einfluss von Wechselkursänderungen auf die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	679	204
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	927	-4.509
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	9.545	14.054
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	10.472	9.545
Abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte und der nicht fortgeführten Aktivitäten am Ende des Berichtszeitraums	7	-
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums (Konzernbilanz)</b>	<b>10.465</b>	<b>9.545</b>

## 5. Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Unterschied aus Währungs-umrechnung	Eigenkapital-instrumente	Derivative Finanz-instrumente	Eigene Anteile zu An-schaffungs-kosten	Summe Eigenkapital der Aktionäre der Siemens AG	Nicht be-herrschende Anteile	Summe Eigenkapital
(in Mio. €)										
Stand am 1. Oktober 2020	2.550	6.840	33.078	-1.292	-42	-115	-4.629	36.390	3.433	39.823
Gewinn nach Steuern	-	-	6.161	-	-	-	-	6.161	537	6.697
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-	-	2.175	1.251	29	-178	-	3.278	86	3.364
Dividenden	-	-	-2.804	-	-	-	-	-2.804	-284	-3.088
Aktienbasierte Vergütung	-	137	-63	-	-	-	-	74	-	74
Erwerb eigener Anteile	-	-	-	-	-	-	-547	-547	-	-547
Ausgabe eigener Anteile	-	58	-	-	-	-	372	430	-	430
Abgang von Eigenkapitalinstrumenten	-	-	8	-	-	-	-	8	-	8
Eigenkapitalveränderungen aus großen Portfoliotransaktionen	-	-	1.229	-	-	-	-	1.229	1.095	2.325
Sonstige Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen	-	5	-178	-	-	-	-	-174	-45	-219
Sonstige Eigenkapitalveränderungen	-	-	1	-	-	114	-	115	9	124
<b>Stand am 30. September 2021</b>	<b>2.550</b>	<b>7.040</b>	<b>39.607</b>	<b>-40</b>	<b>-13</b>	<b>-179</b>	<b>-4.804</b>	<b>44.160</b>	<b>4.831</b>	<b>48.991</b>
Stand am 1. Oktober 2021	2.550	7.040	39.607	-40	-13	-179	-4.804	44.160	4.831	48.991
Gewinn nach Steuern	-	-	3.723	-	-	-	-	3.723	669	4.392
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	-	-	-562	6.346	1	45	-	5.830	781	6.611
Dividenden	-	-	-3.215	-	-	-	-	-3.215	-354	-3.569
Aktienbasierte Vergütung	-	83	-69	-	-	-	-	14	-	14
Erwerb eigener Anteile	-	-	-	-	-	-	-1.588	-1.588	-	-1.588
Ausgabe eigener Anteile	-	45	-	-	-	-	444	490	-	490
Abgang von Eigenkapitalinstrumenten	-	-	-41	-	-	-	-	-41	-	-41
Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen	-	6	-153	-	-	-	-	-146	-19	-166
Sonstige Eigenkapitalveränderungen	-	-	-331	-	-	-	-	-331	3	-328
<b>Stand am 30. September 2022</b>	<b>2.550</b>	<b>7.174</b>	<b>38.959</b>	<b>6.306</b>	<b>-12</b>	<b>-134</b>	<b>-5.948</b>	<b>48.895</b>	<b>5.910</b>	<b>54.805</b>

## 6. Anhang zum Konzernabschluss

### ZIFFER 1 Allgemeine Grundlagen

Gegenstand des Konzernabschlusses sind die Siemens Aktiengesellschaft mit Sitz in Berlin (Handelsregisternummer HRB 12300) und München (Handelsregisternummer HRB 6684), Deutschland, und ihre Tochterunternehmen (das Unternehmen, die Gesellschaft oder Siemens). Der Konzernabschluss wurde erstellt nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, sowie den ergänzend nach § 315e Abs. 1 Handelsgesetzbuch (HGB) anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften. Er entspricht den IFRS, wie sie vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht wurden. Der Konzernabschluss wurde am 5. Dezember 2022 durch den Vorstand aufgestellt. Siemens erstellt und veröffentlicht den Konzernabschluss in Euro (€). Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen nicht genau zur angegebenen Summe addieren. Siemens ist ein in Deutschland ansässiger, international aufgestellter fokussierter Technologiekonzern.

### ZIFFER 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze sowie schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze

In bestimmten Fällen ist es notwendig, schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze anzuwenden. Diese beinhalten komplexe und subjektive Bewertungen sowie die Verwendung von Annahmen, von denen einige Sachverhalte betreffen, die von Natur aus ungewiss sind und Veränderungen unterliegen können. Solche schätz- und prämissensensitiven Bilanzierungsgrundsätze können sich im Zeitablauf ändern und einen erheblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft haben. Außerdem können sie Schätzungen enthalten, die Siemens in demselben Berichtszeitraum aus gleichermaßen nachvollziehbaren Gründen auch anders hätte treffen können. Siemens weist darauf hin, dass künftige Ereignisse häufig von Prognosen abweichen und Schätzungen routinemäßige Anpassungen erfordern.

Insgesamt sieht sich Siemens einem zunehmend komplexen und unsicheren makroökonomischen und geopolitischen Umfeld ausgesetzt, wozu auch mögliche Energie- und Gasengpässe beziehungsweise -versorgungsausfälle zählen. Hinzu kommen eine weniger vorhersehbare und steigende Volatilität an den Güter- und Finanzmärkten – unter anderem bei Aktien- und Währungskursen, aufgrund steigender Zinsen und Inflationsraten – sowie zunehmende Befürchtungen eines möglichen wirtschaftlichen Abschwungs. Die Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie (COVID-19) auf den Konzernabschluss von Siemens sind abhängig von der weiteren Entwicklung von Virusvarianten und ihrer Gefährlichkeit, vom Fortschreiten der weltweiten Impfungen, von der Wirksamkeit der Impfstoffe sowie, damit zusammenhängend, von der fortgesetzten Verhängung von Lockdowns. Die Auswirkungen unterscheiden sich je nach Region und Kundenbranche erheblich. Das derzeitige geschäftliche Umfeld erfordert von Siemens, sich mit COVID-19, dem Krieg in der Ukraine und den gegen Russland verhängten Sanktionen auseinanderzusetzen und darüber hinaus potenzielle Gegenmaßnahmen Russlands in Betracht zu ziehen. Die Unsicherheiten bei Prognosen nehmen zu und führen zur Anwendung schätz- und prämissensensitiver Bilanzierungsgrundsätze sowie zu Ermessensentscheidungen des Managements. Diese Entwicklungen können einen negativen Einfluss auf die beizulegenden Zeitwerte und Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie Höhe und Zeitpunkt der Ergebnisrealisierung und Zahlungsflüsse von Siemens haben. Schweregrad und Dauer der Entwicklungen sind entscheidend für das Ausmaß der Belastungen des Konzernabschlusses von Siemens. Das Unternehmen stützte seine Schätzungen und Annahmen auf aktuell vorhandenes Wissen und die besten verfügbaren Informationen.

Aufgrund des Kriegs in der Ukraine entschied Siemens, Geschäftsaktivitäten in Russland einzustellen. Infolge dieser Entscheidung wurde der Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten durch einen Gesamtverlust in Höhe von 1,3 Mrd. € in Verbindung mit diesen Aktivitäten im Wesentlichen bei Mobility, Siemens Financial Services (SFS) sowie der Konzern-Treasury (in Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen) belastet. Für weitere Informationen siehe Ziffern 3, 4, 11, 13, 23 und 29.

**Konsolidierungskreis** – Einbezogen in den Konzernabschluss werden die Siemens AG und ihre Tochtergesellschaften, über die sie Beherrschung ausübt. Siemens beherrscht ein Beteiligungsunternehmen, sofern es Verfügungsgewalt über dieses hat. Darüber hinaus ist Siemens schwankenden Renditen aus seinem Engagement in dem Beteiligungsunternehmen ausgesetzt oder besitzt Anrechte auf diese und hat die Fähigkeit, diese Renditen mittels seiner Verfügungsgewalt über das Beteiligungsunternehmen zu beeinflussen.

**Unternehmenszusammenschlüsse** – Anschaffungskosten einer Akquisition bemessen sich nach den beizulegenden Zeitwerten der hingegebenen Vermögenswerte und der eingegangenen oder übernommenen Verbindlichkeiten zum Erwerbszeitpunkt. Die bei einem Unternehmenszusammenschluss erworbenen, identifizierbaren Vermögenswerte sowie die übernommenen Verbindlichkeiten, einschließlich Eventualverbindlichkeiten, bewertet Siemens erstmalig mit ihren beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt, unabhängig vom Umfang etwaiger nicht beherrschender Anteile. Die Bewertung von nicht beherrschenden Anteilen erfolgt zum anteiligen beizulegenden Zeitwert der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Verbindlichkeiten (Partial-Goodwill-Methode). Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen, die nicht zu einem Beherrschungsverlust führen, werden erfolgsneutral als Eigenkapitaltransaktionen erfasst. Zum Zeitpunkt des Beherrschungsverlusts werden jegliche verbleibenden Anteile erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert neu bewertet. Als Stillhalter einer Verkaufsoption auf nicht beherrschende Anteile evaluiert Siemens, ob die Voraussetzungen für den Übergang der bestehenden Eigentumsanteile zum Abschlussstichtag erfüllt sind. Sofern das Unternehmen nicht wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, die der Verkaufsoption zugrunde liegen, wird zu jedem Abschlussstichtag die Ausübung der Verkaufsoption unterstellt und als eine Transaktion zwischen Anteilseignern unter entsprechender Erfassung einer Kaufpreisverbindlichkeit zum jeweiligen Ausübungspreis abgebildet. Die nicht beherrschenden Anteile sind am Erfolg während des Berichtszeitraums beteiligt.

**Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen** – Assoziierte Unternehmen sind Unternehmen, bei denen Siemens die Möglichkeit hat, maßgeblichen Einfluss auf die Geschäfts- und Finanzpolitik auszuüben; dies geschieht in der Regel durch mittel- oder unmittelbare Stimmrechtsanteile von 20% bis 50%. Gemeinschaftsunternehmen sind Unternehmen, bei denen Siemens und eine oder mehrere Partei(en) gemeinschaftlich die Führung ausüben. Gemeinschaftliche Führung liegt vor, wenn Entscheidungen über maßgebliche Tätigkeiten die einstimmige Zustimmung der an der gemeinschaftlichen Führung beteiligten Parteien erfordern.

Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden im Konzernabschluss nach der Equity-Methode bilanziert und erstmalig mit den Anschaffungskosten angesetzt. Wurde die Beteiligung im Rahmen einer Transaktion zurückbehalten, bei der Siemens

die Beherrschung über ein Tochterunternehmen verloren hat, entsprechen die Anschaffungskosten bei Erstansatz dem beizulegenden Zeitwert der Beteiligung. Der Anteil von Siemens am Ergebnis des assoziierten beziehungsweise Gemeinschaftsunternehmens nach Erwerb wird in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, der Anteil an erfolgsneutralen Veränderungen des Eigenkapitals unmittelbar im Konzern-Eigenkapital. Die kumulierten Veränderungen nach dem Erwerbszeitpunkt beinhalten auch Effekte aus Anpassungen des beizulegenden Zeitwerts und erhöhen beziehungsweise vermindern den Beteiligungsbuchwert. Entsprechen die Verluste eines assoziierten beziehungsweise Gemeinschaftsunternehmens, die Siemens zuzurechnen sind, dem Wert des Anteils an diesem Unternehmen oder übersteigen diesen, werden keine weiteren Verlustanteile erfasst, es sei denn, Siemens ist Verpflichtungen für das Unternehmen eingegangen oder hat für das Unternehmen Zahlungen geleistet. Der Anteil an einem assoziierten beziehungsweise Gemeinschaftsunternehmen ist der Buchwert der Beteiligung, zuzüglich sämtlicher langfristigen Anteile, die dem wirtschaftlichen Gehalt nach der Nettoinvestition von Siemens in das Unternehmen zuzurechnen sind.

Siemens überprüft assoziierte beziehungsweise Gemeinschaftsunternehmen auf Wertminderung, wenn objektive Hinweise darauf vorliegen, zum Beispiel ein signifikanter oder länger anhaltender Rückgang des beizulegenden Zeitwerts unter die fortgeführten Anschaffungskosten der Beteiligung. Dabei kommt es zu Ermessensentscheidungen, insbesondere in Bezug auf die Beteiligung an der Siemens Energy AG.

**Fremdwährungsumrechnung** – Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ausländischer Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, rechnet Siemens zum Devisenkassamittelkurs am Ende des Berichtszeitraums um. Aufwendungen und Erträge werden hingegen zu unterjährigen Durchschnittskursen umgerechnet. Die sich aus der Umrechnung ergebenden Unterschiedsbeträge werden im Eigenkapital ausgewiesen und erfolgswirksam umgegliedert, wenn der Gewinn oder Verlust aus dem Verkauf einer ausländischen Tochtergesellschaft erfasst wird. Die Posten der Konzern-Kapitalflussrechnung werden zu unterjährigen Durchschnittskursen umgerechnet, die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente hingegen zum Devisenkassamittelkurs am Ende des Berichtszeitraums.

**Fremdwährungsbewertung** – Transaktionen, die auf eine von der funktionalen Währung einer Unternehmenseinheit abweichende Währung lauten, werden in der funktionalen Währung zum Devisenkassamittelkurs am Tag ihrer erstmaligen Bilanzierung erfasst. Am Ende des Berichtszeitraums bewertet die Gesellschaft auf Fremdwährung lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der funktionalen Währung mit dem dann gültigen Devisenkassamittelkurs. Gewinne und Verluste aus diesen Fremdwährungsbewertungen erfasst Siemens erfolgswirksam. Nicht monetäre Konzernbilanzposten in Fremdwährung werden zu historischen Wechselkursen fortgeführt.

**Realisierung von Umsatzerlösen** – Siemens realisiert Umsatzerlöse, wenn die Verfügungsgewalt über abgrenzbare Güter oder Dienstleistungen auf den Kunden übergeht, das heißt, wenn der Kunde die Fähigkeit besitzt, die Nutzung der übertragenen Güter oder Dienstleistungen zu bestimmen und im Wesentlichen den verbleibenden Nutzen daraus zieht. Voraussetzung dabei ist, dass ein Vertrag mit durchsetzbaren Rechten und Pflichten besteht und unter anderem der Erhalt der Gegenleistung – unter Berücksichtigung der Bonität des Kunden – wahrscheinlich ist. Die Umsatzerlöse entsprechen dem Transaktionspreis, zu dem Siemens voraussichtlich berechtigt ist. Variable Gegenleistungen sind im Transaktionspreis enthalten, wenn es hochwahrscheinlich ist, dass es nicht zu einer signifikanten Rücknahme der Umsatzerlöse kommt, sobald die Unsicherheit in Verbindung mit der variablen Gegenleistung nicht mehr besteht. Der Betrag der variablen Gegenleistung wird entweder nach der Erwartungswertmethode oder mit dem wahrscheinlichsten Betrag ermittelt, abhängig davon, welcher Wert die variable Gegenleistung am zutreffendsten abschätzt. Wenn der Zeitraum zwischen der Übertragung der Güter oder Dienstleistungen und dem Zahlungszeitpunkt zwölf Monate übersteigt und ein signifikanter Nutzen aus der Finanzierung für den Kunden oder Siemens resultiert, wird die Gegenleistung um Zinseffekte angepasst. Wenn ein Vertrag mehrere abgrenzbare Güter oder Dienstleistungen umfasst, wird der Transaktionspreis auf Basis der relativen Einzelveräußerungspreise auf die Leistungsverpflichtungen aufgeteilt. Falls Einzelveräußerungspreise nicht direkt beobachtbar sind, schätzt Siemens diese in angemessener Höhe. Für jede Leistungsverpflichtung werden Umsatzerlöse entweder zu einem bestimmten Zeitpunkt oder über einen bestimmten Zeitraum realisiert.

**Umsatzerlöse aus Verträgen im Anlagengeschäft:** Umsatzerlöse werden über einen bestimmten Zeitraum nach der Percentage-of-Completion-Methode (Methode der Gewinnrealisierung nach dem Fertigstellungsgrad) basierend auf dem Verhältnis der bereits angefallenen Kosten zu den geschätzten Gesamtkosten realisiert. Ein erwarteter Verlust aus einem Vertrag wird sofort als Aufwand erfasst. Rechnungen werden gemäß den vertraglichen Bedingungen ausgestellt; dabei sehen die Zahlungsbedingungen üblicherweise eine Zahlung innerhalb von 30 Tagen nach Rechnungsstellung vor.

Bei der Percentage-of-Completion-Methode ist die Einschätzung des Fertigstellungsgrads von besonderer Bedeutung; zudem kann sie Schätzungen hinsichtlich des Liefer- und Leistungsumfangs beinhalten, der zur Erfüllung der vertraglichen Verpflichtungen erforderlich ist. Diese wesentlichen Schätzungen umfassen die geschätzten Gesamtkosten, die gesamten geschätzten Umsatzerlöse, die Auftragsrisiken – einschließlich technischer, politischer, regulatorischer und Lieferkettenbezogener Risiken – und andere maßgebliche Größen. Nach der Percentage-of-Completion-Methode können Schätzungsänderungen die Umsatzerlöse erhöhen oder mindern. Außerdem ist zu beurteilen, ob für einen Vertrag dessen Fortsetzung oder dessen Kündigung das wahrscheinlichste Szenario darstellt. Für diese Beurteilung werden individuell für jeden Vertrag alle relevanten Tatsachen und Umstände berücksichtigt.

**Umsatzerlöse aus Wartungs- und Dienstleistungsverträgen:** Umsatzerlöse werden linear über einen bestimmten Zeitraum realisiert oder – sofern die Leistungserbringung nicht linear erfolgt – entsprechend der Erbringung der Dienstleistungen, das heißt nach der Percentage-of-Completion-Methode, wie zuvor beschrieben. Rechnungen werden gemäß den vertraglichen Bedingungen ausgestellt; dabei sehen die Zahlungsbedingungen üblicherweise eine Zahlung innerhalb von 30 Tagen nach Rechnungsstellung vor.

**Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Produkten:** Umsatzerlöse werden zu dem Zeitpunkt realisiert, zu dem die Verfügungsgewalt auf den Erwerber übergeht, im Regelfall bei Lieferung der Güter. Rechnungen werden zu diesem Zeitpunkt ausgestellt; dabei sehen die Zahlungsbedingungen üblicherweise eine Zahlung innerhalb von 30 Tagen nach Rechnungsstellung vor.

**Umsatzerlöse aus Softwareverträgen:** Softwareverträge umfassen üblicherweise den Verkauf von Abonnementlizenzen und zeitlich unbefristeten Lizenzen, beide für die Nutzung auf lokalen Servern (On-Premise), ebenso technische Unterstützungsdienste, einschließlich Updates und nichtspezifizierte Upgrades, sowie den Verkauf von Software as a Service. Abonnementverträge enthalten grundsätzlich zwei separate Leistungsverpflichtungen: zeitlich befristete Softwarelizenzen und technische Unterstützungsdienste. Umsatzerlöse für zeitlich unbefristete und befristete Lizenzen, die dem Kunden ein Recht gewähren, das geistige Eigentum von Siemens zu nutzen, werden zu

einem Zeitpunkt realisiert, das heißt, wenn die Verfügungsgewalt über die Lizenz auf den Kunden übergeht. Umsatzerlöse für technische Unterstützungsdienste, einschließlich Updates und nichtspezifizierte Upgrades, werden linear über einen bestimmten Zeitraum realisiert, da der Kunde die von Siemens erbrachten Dienstleistungen zeitgleich erhält und in Anspruch nimmt. Software-as-a-Service-Verträge, einschließlich zugehöriger Cloud-Dienste, stellen eine Leistungsverpflichtung dar, für die Umsatzerlöse linear über einen bestimmten Zeitraum realisiert werden. Für alle Geschäfte werden Rechnungen gemäß den vertraglichen Bedingungen ausgestellt; dabei sehen die Zahlungsbedingungen üblicherweise eine Zahlung innerhalb von 30 Tagen nach Rechnungsstellung vor.

**Zinserträge** – Zinsen werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst.

**Funktionskosten** – Betriebliche Aufwendungen nach Arten werden grundsätzlich nach Maßgabe des Funktionsbereichs der jeweiligen Profitcenter beziehungsweise der jeweiligen Kostenstellen den einzelnen Funktionen zugeordnet. Abschreibungen und Wertminderungen von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen sind in den Funktionskosten entsprechend der Nutzung der Vermögenswerte enthalten.

**Produktbezogene Aufwendungen** – Aufwendungen für Rückstellungen für Produktgewährleistungen berücksichtigt Siemens zum Zeitpunkt der Erfassung der Umsatzerlöse im Posten Umsatzkosten.

**Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen** – Forschungsaufwendungen werden unmittelbar als Aufwand erfasst. Entwicklungsaufwendungen werden aktiviert, wenn die Aktivierungskriterien des IAS 38 erfüllt sind. Die aktivierten Entwicklungsaufwendungen setzt das Unternehmen zu Herstellungskosten an, abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen, bei einer Abschreibungsdauer von in der Regel drei bis 25 Jahren.

**Ergebnis je Aktie** – Das unverwässerte Ergebnis je Aktie ermittelt sich aus der Division des Gewinns aus fortgeführten Aktivitäten, des Gewinns aus nicht fortgeführten Aktivitäten beziehungsweise des Gewinns nach Steuern, der jeweils den Stammaktionären der Siemens AG zuzurechnen ist, durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während des Geschäftsjahrs in Umlauf befindlichen Aktien. Das verwässerte Ergebnis je Aktie wird unter der Annahme berechnet, dass alle potenziell verwässernden Wertpapiere und aktienbasierten Vergütungspläne umgewandelt beziehungsweise ausgeübt werden.

**Geschäfts- oder Firmenwerte** – Geschäfts- oder Firmenwerte unterliegen keiner planmäßigen Abschreibung, sondern werden einmal jährlich auf Wertminderung überprüft. Eine Überprüfung erfolgt auch, wenn Ereignisse oder Umstände eintreten, die darauf hindeuten, dass der Buchwert möglicherweise nicht wiedererlangt werden kann. Die Geschäfts- oder Firmenwerte werden zu Anschaffungskosten, abzüglich kumulierter Wertminderungen, angesetzt. Die Überprüfung auf Wertminderung der Geschäfts- oder Firmenwerte erfolgt auf der Ebene einer (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en), die grundsätzlich durch ein Segment repräsentiert wird. Bei Siemens Healthineers ist dies eine Ebene unter dem Segment. Die (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierende(n) Einheit(en) stellt die unterste Ebene dar, auf der Geschäfts- oder Firmenwerte für interne Zwecke der Unternehmensleitung überwacht werden.

Für die Überprüfung auf Wertminderung wird der im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene Geschäfts- oder Firmenwert jener (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en) zugeordnet, die erwartungsgemäß Nutzen aus den Synergien des Unternehmenszusammenschlusses zieht. Übersteigt der Buchwert der (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en), der der Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wurde, deren erzielbaren Betrag, wird ein Wertminderungsaufwand für den Geschäfts- oder Firmenwert erfasst, der dieser (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en) zugeordnet ist. Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert, abzüglich Veräußerungskosten, und dem Nutzungswert der (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en). Übersteigt einer dieser Werte den Buchwert, ist es nicht immer notwendig, beide Werte zu ermitteln. Diese Werte beruhen grundsätzlich auf abgezinnten Zahlungsströmen (Discounted-Cashflow-Bewertungen). Es werden keine Wertaufholungen auf abgeschriebene Geschäfts- oder Firmenwerte vorgenommen.

Die Bestimmung des erzielbaren Betrags einer (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en), der ein Geschäfts- oder Firmenwert zugeordnet wurde, ist mit Schätzungen der Unternehmensleitung verbunden. Das auf Basis dieser Schätzungen prognostizierte Ergebnis wird zum Beispiel beeinflusst von einer erfolgreichen Integration von akquirierten Unternehmen, der Volatilität auf den Kapitalmärkten, den Zinsentwicklungen, den Schwankungen der Wechselkurse oder der erwarteten wirtschaftlichen Entwicklung. Den Discounted-Cashflow-Bewertungen zur Ermittlung des erzielbaren Betrags liegen grundsätzlich Fünf-Jahres-Vorausberechnungen (in Ausnahmefällen bis zu zehn Jahre) zugrunde, die auf Finanzprognosen aufbauen. Die Prognosen der Zahlungsströme berücksichtigen Erfahrungen der Vergangenheit und basieren auf der bestmöglichen Einschätzung künftiger Entwicklungen durch die Unternehmensleitung. Zahlungsströme jenseits der Planungsperiode werden unter Anwendung individueller Wachstumsraten extrapoliert. Die wichtigsten Annahmen, auf denen die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts, abzüglich Veräußerungskosten, und des Nutzungswerts basiert, beinhalten geschätzte Wachstumsraten sowie gewichtete durchschnittliche Kapitalkostensätze. Diese Schätzungen sowie die zugrunde liegende Methodik können einen erheblichen Einfluss auf die jeweiligen Werte und letztlich auf die Höhe einer möglichen Wertminderung der Geschäfts- oder Firmenwerte haben.

**Sonstige immaterielle Vermögenswerte** – Siemens schreibt immaterielle Vermögenswerte mit einer begrenzten Nutzungsdauer linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer ab. Die voraussichtliche Nutzungsdauer für Patente, Lizenzen und ähnliche Rechte beträgt in der Regel drei bis fünf Jahre, mit Ausnahme von immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter Nutzungsdauer, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen übernommen wurden. Diese bestehen insbesondere aus Kundenbeziehungen und Markennamen sowie Technologie. Deren Nutzungsdauer lag bei bestimmten Akquisitionen zwischen zwei und 30 (im Vj. vier und 30) Jahren für Kundenbeziehungen und Markennamen sowie (wie im Vorjahr) zwischen fünf und 22 Jahren für Technologie.

**Sachanlagen** – Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, abzüglich kumulierter planmäßiger Abschreibungen und Wertminderungen, bewertet. Das Unternehmen wendet die lineare Abschreibungsmethode an. Den Wertansätzen liegen folgende unterstellte Nutzungsdauern zugrunde:

Fabrik- und Geschäftsbauten	20 bis 50 Jahre
Übrige Bauten	5 bis 10 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	in der Regel 10 Jahre
Betriebs- und Geschäftsausstattung	in der Regel 5 Jahre
Vermietete Erzeugnisse	in der Regel 3 bis 7 Jahre

**Wertminderungen auf Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte** – Siemens überprüft Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte auf Wertminderung, wenn Ereignisse oder veränderte Umstände darauf hindeuten, dass der Buchwert eines Vermögenswerts möglicherweise nicht wiedererlangt werden kann. Darüber hinaus überprüft Siemens jedes Jahr noch nicht nutzungsbereite immaterielle Vermögenswerte auf Wertminderung. Bei der Überprüfung der Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerte auf Wertminderung ist die Bestimmung des erzielbaren Betrags der Vermögenswerte mit Schätzungen verbunden. Dies kann einen erheblichen Einfluss auf die jeweiligen Werte und letztlich auf die Höhe einer möglichen Wertminderung haben.

**Leasingverhältnisse** – Ein Vertrag ist oder beinhaltet ein Leasingverhältnis, wenn dieser dazu berechtigt, die Nutzung eines identifizierten Vermögenswerts gegen Zahlung eines Entgelts für einen bestimmten Zeitraum zu kontrollieren. Für weitere Informationen zu Leasingverhältnissen siehe Ziffern 8, 13 und 16.

**Leasinggeber:** Leasingverhältnisse werden entweder als Finanzierungs- oder als Operating-Leasingverhältnisse klassifiziert, abhängig davon, ob alle mit dem Eigentum an einem zugrunde liegenden Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen im Wesentlichen übertragen werden. Wenn dies der Fall ist, wird das Leasingverhältnis als Finanzierungsleasingverhältnis klassifiziert; anderenfalls handelt es sich um ein Operating-Leasingverhältnis. Der Ansatz von Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen erfolgt in Höhe der Nettoinvestition in das Leasingverhältnis. Die den Operating-Leasingverhältnissen zugrunde liegenden Vermögenswerte werden unter Sachanlagen ausgewiesen und linear über die Nutzungsdauer oder auf den geschätzten Restwert abgeschrieben. Erträge aus Operating-Leasingverhältnissen werden linear über die Laufzeit des Leasingvertrags erfasst.

**Leasingnehmer:** Siemens erfasst Vermögenswerte für das Nutzungsrecht sowie Leasingverbindlichkeiten für Leasingverhältnisse mit einer Laufzeit von mehr als zwölf Monaten, falls der zugrunde liegende Vermögenswert nicht von geringem Wert ist. Zahlungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte werden über die Laufzeit des Leasingverhältnisses als Aufwand erfasst. Verlängerungsoptionen werden in die Laufzeit des Leasingverhältnisses einbezogen, wenn ihre Ausübung hinreichend sicher ist. Nutzungsrechte werden zu Anschaffungskosten bewertet, abzüglich kumulierter Abschreibungen und Wertminderungen; Effekte aus der Neubewertung werden berücksichtigt. Nutzungsrechte werden linear über den kürzeren der beiden Zeiträume – Laufzeit des Leasingvertrags oder Nutzungsdauer des zugrunde liegenden Vermögenswerts – abgeschrieben. Leasingverbindlichkeiten werden mit dem Barwert der über die Laufzeit des Leasingverhältnisses zu leistenden Leasingzahlungen bewertet, die grundsätzlich unter Verwendung des Grenzfremdkapitalzinssatzes abgezinst werden. Leasingverbindlichkeiten werden nachfolgend zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet. Sie werden im Falle von Änderungen oder Neubewertung des Leasingverhältnisses angepasst.

**Nicht fortgeführte Aktivitäten und langfristige zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte** – Nicht fortgeführte Aktivitäten werden ausgewiesen, sobald ein Unternehmensbestandteil als zur Veräußerung gehalten klassifiziert wird oder bereits abgegangen ist und der Unternehmensbestandteil einen gesonderten wesentlichen Geschäftszweig oder geografischen Geschäftsbereich darstellt sowie Teil eines abgestimmten Gesamtplans zur Veräußerung ist. Siemens klassifiziert einen langfristigen Vermögenswert (oder eine Veräußerungsgruppe) als zur Veräußerung gehalten, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft oder eine Abspaltung an die Aktionäre und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, werden nicht mehr abgeschrieben. In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und in der Konzern-Kapitalflussrechnung werden nicht fortgeführte Aktivitäten separat von den fortgeführten Aktivitäten ausgewiesen; Vorjahre werden auf vergleichbarer Basis dargestellt. Angaben im Anhang zum Konzernabschluss außerhalb von Ziffer 3 beziehen sich auf fortgeführte Aktivitäten beziehungsweise auf nicht zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und mit ihnen in Verbindung stehende Verbindlichkeiten. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts, abzüglich Veräußerungskosten, unterliegt Schätzungen und Annahmen, die mit Unsicherheit verbunden sein können.

**Ertragsteuern** – Steuerpositionen werden unter Berücksichtigung der jeweiligen lokalen Steuergesetze, der einschlägigen Rechtsprechung sowie der anzuwendenden Verwaltungsauffassungen ermittelt. Steuerliche Regelungen unterliegen wegen ihrer Komplexität möglicherweise einer abweichenden Interpretation durch Steuerpflichtige einerseits und die lokalen Finanzbehörden andererseits. Unterschiedliche Auslegungen von bestehenden oder neuen Steuergesetzen aufgrund von Steuerreformen oder anderen Steuergesetzgebungsverfahren werden basierend auf der Einschätzung der Unternehmensleitung in die Betrachtung einbezogen und können zu nachträglichen Steuerzahlungen für vergangene Jahre führen. Nach der Verbindlichkeitenmethode (Liability Method) werden aktive und passive latente Steuern für erwartete Steuerwirkungen künftiger Perioden angesetzt, die sich aus der Realisierung von Unterschieden zwischen bilanziellen und steuerlichen Wertansätzen von Aktiv- und Passivposten ergeben. Aktive latente Steuern werden angesetzt, wenn künftig ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Verfügung steht. Dabei werden unter anderem die geplanten Ergebnisse aus der operativen Geschäftstätigkeit, die Ergebniswirkungen aus der Umkehrung von zu versteuernden temporären Differenzen sowie mögliche Steuerstrategien, die Siemens verfolgen würde, miteinbezogen. Auf Basis des erzielten steuerpflichtigen Einkommens zurückliegender Perioden sowie des geplanten künftigen steuerpflichtigen Einkommens beurteilt Siemens zu jedem Bilanzstichtag die Werthaltigkeit von aktiven latenten Steuern. Da künftige Geschäftsentwicklungen unsicher sind und sich teilweise der Steuerung durch Siemens entziehen, sind Annahmen zur Schätzung von künftigen steuerpflichtigen Einkommen sowie über den Zeitpunkt der Realisierung von aktiven latenten Steuern erforderlich. Schätzungen werden in der Periode angepasst, in der ausreichende Hinweise für eine Anpassung vorliegen.

**Vertragsvermögenswerte, Vertragsverbindlichkeiten und Forderungen** – Hat eine der Parteien des Vertrags mit dem Kunden ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllt, wird – abhängig vom Verhältnis zwischen der Leistungserbringung von Siemens und der Zahlung des Kunden – ein Vertragsvermögenswert, eine Vertragsverbindlichkeit oder eine Forderung ausgewiesen. Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten werden als kurzfristig ausgewiesen, da sie innerhalb des gewöhnlichen Geschäftszyklus angefallen sind. Forderungen werden ausgewiesen, wenn der Anspruch auf den Erhalt der Gegenleistung keiner Bedingung mehr unterliegt. Wertberichtigungen auf Vertragsvermögenswerte und Forderungen für Bonitätsrisiken werden entsprechend der Bewertungsmethode für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte gebildet.

**Vorräte** – Vorräte werden mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten und Nettoveräußerungswert bilanziert. Angesetzt wird in der Regel ein Durchschnittswert oder ein auf Basis des FIFO-Verfahrens (First in, First out) ermittelter Wert. Die Ermittlung des Nettoveräußerungswerts unterliegt Schätzungen im Hinblick auf Mengen-, Preis- und technische Risiken.

**Leistungsorientierte Pläne** – Siemens bewertet die Leistungsansprüche nach der Methode der laufenden Einmalprämien, die den versicherungsmathematischen Barwert der bereits erdienten Anwartschaft widerspiegelt. Der Barwert der leistungsorientierten

Verpflichtung (Defined Benefit Obligation, DBO) wird unter Berücksichtigung künftig erwarteter Gehalts- und Rententrends berechnet. Die Annahmen, die für die Berechnung der DBO zum Bilanzstichtag des Vorjahrs zugrunde gelegt werden, gelten für die Ermittlung der laufenden Dienstzeitaufwendungen sowie der Zinserträge und Zinsaufwendungen des folgenden Geschäftsjahrs. Für wesentliche Pläne werden individuelle Spot Rates nach der Full-Yield-Curve-Methode zur Bestimmung der laufenden Dienstzeitaufwendungen und der Zinsaufwendungen angewendet. Die Nettozinsenerträge beziehungsweise Nettozinsaufwendungen für ein Geschäftsjahr ergeben sich aus der Multiplikation des Abzinsungssatzes für das jeweilige Geschäftsjahr mit dem Nettovermögenswert beziehungsweise der Nettoverbindlichkeit aus leistungsorientierten Plänen zum Bilanzstichtag des vorhergehenden Geschäftsjahrs.

Die laufenden und nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwendungen sowie Gewinne/Verluste aus Planabgeltungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sowie nicht mit der Verwaltung des Planvermögens zusammenhängende Verwaltungskosten werden den Funktionskosten zugeordnet. Die nachzuerrechnenden Dienstzeitaufwendungen sowie Gewinne/Verluste aus Planabgeltungen werden unmittelbar erfolgswirksam erfasst. Sind die Leistungsansprüche nicht durch Vermögen gedeckt, entspricht der im Posten Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen enthaltene Betrag der DBO. Sind die Leistungsansprüche durch Planvermögen gedeckt, wird ein Nettobetrag aus dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens und der DBO – angepasst in Bezug auf jegliche Auswirkungen der Vermögenobergrenze – ausgewiesen.

Neubewertungen umfassen versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sowie den Unterschied zwischen den Erträgen aus Planvermögen und den Beträgen, die in den Nettozinsen auf die Nettoverbindlichkeit (den Nettovermögenswert) aus leistungsorientierten Plänen enthalten sind. Sie werden im Posten Sonstiges Ergebnis nach Steuern erfasst.

Versicherungsmathematische Bewertungen beruhen auf wesentlichen Annahmen, unter anderem zu Abzinsungssätzen, erwarteten Gehalts- und Rententrends sowie Sterblichkeitsraten. Die angesetzten Abzinsungssätze werden auf Grundlage der Renditen bestimmt, die am Ende des Berichtszeitraums für hochrangige Unternehmensanleihen mit entsprechender Laufzeit und Währung erzielt werden. Falls solche Renditen nicht verfügbar sind, basieren die Abzinsungssätze auf Renditen von Staatsanleihen. Aufgrund sich ändernder Markt-, Wirtschafts- und sozialer Bedingungen können die zugrunde gelegten Annahmen von der tatsächlichen Entwicklung abweichen.

Leistungsansprüche aus Plänen, die auf Investmenterträgen von zugrunde liegenden Vermögenswerten basieren, werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert der zugrunde liegenden Vermögenswerte am Ende des Berichtszeitraums bewertet. Ist die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Vermögenswerte niedriger als eine zugesagte Rendite, werden zur Ermittlung der DBO die Beiträge mit der zugesagten Rendite aufgezinnt und auf den Barwert abgezinst.

**Rückstellungen** – Siemens bilanziert Rückstellungen, wenn folgende Kriterien kumulativ erfüllt sind: (1) Das Unternehmen hat aus einem Ereignis in der Vergangenheit wahrscheinlich eine gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtung, und (2) es ist wahrscheinlich, dass wirtschaftliche Ressourcen abfließen, um diese Verpflichtung zu erfüllen, und (3) es ist eine verlässliche Schätzung der Höhe der Verpflichtung möglich. Dabei ist eine Abzinsung vorzunehmen, wenn der Effekt wesentlich ist. Siemens setzt die Rückstellung in Höhe des Barwerts an, der sich aus der Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme mit einem Zinssatz vor Steuern ergibt. Dieser spiegelt die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt wider. Wenn aus einem Vertrag ein Verlust droht, erfasst das Unternehmen die gegenwärtige Verpflichtung aus dem Vertrag als Rückstellung.

Die Bestimmung von Rückstellungen für drohende Verluste aus Aufträgen, von Gewährleistungsrückstellungen, von Rückstellungen für Rückbau-, Stilllege- und ähnliche Verpflichtungen und von Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, regulatorische Verfahren sowie behördliche Untersuchungen (Rechtsstreitigkeiten) ist in erheblichem Maß mit Schätzungen verbunden. Siemens bildet eine Rückstellung für drohende Verluste aus Verträgen mit Kunden, wenn die aktuell geschätzten Gesamtkosten die geschätzten Umsatzerlöse übersteigen. Verluste aus Verträgen mit Kunden identifiziert Siemens durch die laufende Kontrolle des Projektfortschritts und die Aktualisierung der Schätzungen. Dies erfordert in erheblichem Maß Einschätzungen im Hinblick auf die Erfüllung bestimmter Leistungsanforderungen sowie die Einschätzung von Gewährleistungsaufwendungen und Projektverzögerungen, einschließlich der Beurteilung der Zurechenbarkeit dieser Verzögerungen zu den beteiligten Projektpartnern.

Rechtsstreitigkeiten liegen häufig komplexe rechtliche Fragestellungen zugrunde, und sie sind mit erheblichen Unsicherheiten verbunden. Entsprechend beruht die Beurteilung, ob zum Stichtag wahrscheinlich eine gegenwärtige Verpflichtung aus einem Ereignis in der Vergangenheit besteht, ob ein künftiger Mittelabfluss wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung verlässlich schätzbar ist, auf einem erheblichen Ermessen. Die Beurteilung erfolgt in der Regel unter Einbeziehung interner und externer Anwälte. Es kann notwendig sein, dass eine Rückstellung für ein laufendes Verfahren aufgrund neuer Entwicklungen gebildet oder die Höhe einer bestehenden Rückstellung angepasst werden muss. Zudem können durch den Ausgang eines Verfahrens für Siemens Aufwendungen entstehen, die die für den Sachverhalt gebildete Rückstellung übersteigen. Aus Rechtsstreitigkeiten können wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Siemens resultieren.

**Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses** – Das Unternehmen gewährt Leistungen als Folge eines Angebots zum freiwilligen Austritt aus dem Beschäftigungsverhältnis vor dem regulären Renteneintrittszeitpunkt oder aufgrund der Entscheidung des Unternehmens, das Beschäftigungsverhältnis zu beenden. Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses entsprechend IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, werden dann als Verbindlichkeiten und Aufwendungen erfasst, wenn Siemens das Angebot solcher Leistungen nicht mehr zurücknehmen kann.

**Finanzinstrumente** – Finanzinstrument ist jeder Vertrag, der einen finanziellen Vermögenswert bei einer Einheit und eine finanzielle Verbindlichkeit oder ein Eigenkapitalinstrument bei einer anderen Einheit begründet. Finanzinstrumente werden unter Zugrundelegung ihrer vertraglichen Zahlungsstromereigenschaften und des Geschäftsmodells, in dem sie gehalten werden, in folgende Klassen unterteilt: zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertete sowie zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Kreditzusagen, Vertragsvermögenswerte sowie Forderungen aus Finanzierungsleasing. Marktübliche Käufe oder Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden am Handelstag erfasst. Der erstmalige Ansatz von Finanzinstrumenten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert unter Berücksichtigung von Transaktionskosten, soweit es sich nicht um erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente handelt. Die Folgebewertung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten richtet sich nach der Kategorie, der sie zugeordnet sind:

**Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTPL):** a) Schuldinstrumente werden verpflichtend zu FVTPL bewertet, wenn das Geschäftsmodell, in dem sie gehalten werden, nicht dem „Halten“ oder „Halten und Verkaufen“ entspricht oder wenn ihre vertraglichen Zahlungsströme nicht ausschließlich Zins und Tilgung darstellen. Eigenkapitalinstrumente werden

zu FVTPL bewertet, soweit nicht die FVOCI-Option gewählt wurde. b) Finanzielle Vermögenswerte, die als zu FVTPL bewertet bestimmt wurden, werden unwiderruflich beim erstmaligen Ansatz als solche bestimmt, wenn dadurch Inkongruenzen signifikant verringert werden, die sonst bei der Bewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie der Erfassung von Gewinnen/Verlusten auf unterschiedlichen Grundlagen entstehen würden.

**Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im Sonstigen Ergebnis bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVOCI):** Eigenkapitalinstrumente, für die Siemens bei Zugang des Instruments die unwiderrufliche Option ausübt, Wertschwankungen im Sonstigen Ergebnis zu zeigen. Unrealisierte Gewinne und Verluste, nach Berücksichtigung von latenten Ertragsteueraufwendungen, sowie Gewinne und Verluste bei Verkauf der Instrumente werden im Posten Sonstiges Ergebnis nach Steuern gezeigt.

**Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:** Kredite, Forderungen und andere Schuldinstrumente, die im Geschäftsmodell „Halten“ gehalten werden und deren vertragliche Zahlungsströme ausschließlich Zins und Tilgung darstellen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bewertet, abzüglich Wertberichtigungen für erwartete Kreditverluste.

Wertberichtigungen werden für erwartete Kreditverluste gebildet. Sie stellen eine zukunftsgerichtete Bewertung künftiger Kreditverluste dar, die in erheblichem Maß mit Schätzungen verbunden ist. Der erwartete Kreditverlust entspricht dem Bruttobuchwert, abzüglich Sicherheiten, multipliziert mit der Ausfallwahrscheinlichkeit und einem Faktor, der die Verlustquote im Falle eines Ausfalls wiedergibt. Wertberichtigungen werden nicht angesetzt, wenn der Bruttobuchwert ausreichend besichert ist. Ausfallwahrscheinlichkeiten werden im Wesentlichen aus internen Ratings abgeleitet. Die erwarteten Kreditverluste für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Forderungen aus Finanzierungsleasing sowie für Vertragsvermögenswerte werden nach einer vereinfachten Vorgehensweise mit den über die Gesamtlaufzeit erwarteten Kreditverlusten bemessen. Die Wertberichtigung für Kredite und andere langfristige Schuldinstrumente, die im Wesentlichen von SFS gehalten werden, folgt einem dreistufigen Wertberichtigungsansatz:

**Stufe 1:** Bei Zugang wird der über zwölf Monate erwartete Kreditverlust auf Basis einer Zwölf-Monats-Ausfallwahrscheinlichkeit angesetzt.

**Stufe 2:** Falls sich das Kreditrisiko des finanziellen Vermögenswerts signifikant erhöht, ohne zu einer Wertminderung zu führen, wird der über die Gesamtlaufzeit erwartete Kreditverlust auf Basis einer Ausfallwahrscheinlichkeit über die Gesamtlaufzeit angesetzt. Eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos wird für jeden finanziellen Vermögenswert individuell anhand von internen Ratings ermittelt. Eine Ratingverschlechterung löst keinen Transfer in Stufe 2 aus, wenn das Rating innerhalb des Investment-Grade-Bereichs bleibt. Mehr als 30 Tage überfällige Zahlungen führen nicht zu einem Transfer in Stufe 2, wenn die Verzögerung nicht kreditrisikoinduziert ist.

**Stufe 3:** Wenn der finanzielle Vermögenswert wertgemindert ist, ergibt sich die Wertberichtigung aus dem über die Gesamtlaufzeit erwarteten Kreditverlust. Wenn beobachtbare Daten über erhebliche finanzielle Schwierigkeiten vorliegen und eine hohe Ausfallanfälligkeit vorliegt, wird ein finanzieller Vermögenswert als wertgemindert eingestuft, auch wenn die Definition eines Ausfalls noch nicht erfüllt ist. Hinweise auf eine Wertminderung sind unter anderem Liquiditätsprobleme, der Wunsch nach einer Schuldenumstrukturierung sowie vertragswidriges Verhalten. Eine kreditrisikogetriebene Vertragsanpassung führt stets zu einer Wertminderung des finanziellen Vermögenswerts.

Finanzielle Vermögenswerte werden als uneinbringlich abgeschrieben, wenn eine Eintreibung unwahrscheinlich erscheint. Dies liegt grundsätzlich nach Ablauf der Verjährungsfrist vor, wenn eine eidesstattliche Versicherung des Schuldners eingeht oder wenn die Forderung wegen Geringfügigkeit nicht weiterverfolgt wird. Forderungen werden mit Beendigung des Insolvenzverfahrens abgeschrieben.

Ein finanzieller Vermögenswert wird ausgebucht, wenn die Ansprüche auf Zahlung erlöschen oder der finanzielle Vermögenswert auf eine dritte Partei übertragen wird. Eine signifikante Änderung der vertraglichen Konditionen eines zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstruments führt zu seiner Ausbuchung und zum Ansatz eines neuen finanziellen Vermögenswerts. Nicht signifikante Änderungen führen zu einer Anpassung des Buchwerts ohne Ausbuchung des finanziellen Vermögenswerts.

**Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente** – Zahlungsmitteläquivalente umfassen alle liquiditätsnahen Vermögenswerte, die zum Zeitpunkt der Anschaffung eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu Anschaffungskosten bewertet.

**Kreditzusagen** – Erwartete Kreditverluste für unwiderrufliche Kreditzusagen werden nach dem dreistufigen Wertberichtigungsansatz für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte ermittelt und als Verbindlichkeit erfasst.

**Finanzielle Verbindlichkeiten** – Siemens bewertet die finanziellen Verbindlichkeiten – mit Ausnahme der derivativen Finanzinstrumente – zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

**Derivative Finanzinstrumente** – Derivative Finanzinstrumente wie Devisentermingeschäfte und Zinsswap-Kontrakte bilanziert Siemens zum beizulegenden Zeitwert, es sei denn, sie werden als Sicherungsinstrumente in die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting) einbezogen. Die Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der derivativen Finanzinstrumente erfasst das Unternehmen entweder in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung oder, sofern es sich um Cashflow Hedges (Absicherung von Zahlungsströmen) handelt, nach Berücksichtigung von latenten Ertragsteuern im Posten Sonstiges Ergebnis nach Steuern. Bestimmte derivative Finanzinstrumente, die in einen Basisvertrag (Host Contract) eingebettet sind, bilanziert Siemens separat als Derivate.

**Fair Value Hedges (Absicherung des beizulegenden Zeitwerts):** Der Buchwert des Grundgeschäfts wird um den Gewinn oder Verlust, der dem abgesicherten Risiko zuzurechnen ist, erhöht oder vermindert. Handelt es sich bei dem Grundgeschäft um einen nicht bilanzierten schwebenden Vertrag, stellt Siemens die nachfolgende kumulierte Änderung seines beizulegenden Zeitwerts als separaten finanziellen Vermögenswert oder separate finanzielle Verbindlichkeit in die Konzernbilanz ein; einen entsprechenden Ertrag oder Aufwand erfasst das Unternehmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung. Bei Grundgeschäften, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden, löst Siemens die Erhöhung oder Verminderung des Buchwerts bis zur Fälligkeit des Grundgeschäfts vollständig auf. Bei abgesicherten schwebenden Verträgen erhöht oder vermindert das Unternehmen die anfänglichen Buchwerte der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die aus der Erfüllung der schwebenden Verträge hervorgehen, um die kumulierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der vorher separat bilanzierten finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

**Cashflow Hedges (Absicherung von Zahlungsströmen):** Den effektiven Teil der Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts derivativer Instrumente, die als sogenannte Cashflow Hedges bestimmt sind, weist Siemens im Posten Sonstiges Ergebnis nach Steuern aus. Der

ineffektive Teil wird sofort erfolgswirksam in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Im Eigenkapital aufgelaufene Beträge werden in den gleichen Perioden in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung berichtet, in denen sich das Grundgeschäft in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung niederschlägt.

**Aktienbasierte Vergütung** – Aktienbasierte Zusagen sind bei Siemens vorwiegend mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente ausgestaltet. Der beizulegende Zeitwert wird zum Gewährungszeitpunkt ermittelt und aufwandswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst. Der beizulegende Zeitwert wird bestimmt als Börsenkurs der zugrunde liegenden Aktien, unter Berücksichtigung von Dividenden, auf die während des Erdienungszeitraums kein Anspruch besteht, und – soweit erforderlich – von Markt- und Nichtausübungsbedingungen. Pläne, die das Recht auf Erhalt von Aktien eines Tochterunternehmens gewähren, begründen eigene Aktien und werden dementsprechend als Zusagen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert.

**Vorjahresinformationen** – Einzelne Vorjahresangaben sind an die aktuelle Darstellung angepasst worden.

## ZIFFER 3 Akquisitionen und Unternehmensverkäufe

### Akquisitionen

Die Kaufpreisallokation von Varian Medical Systems, Inc. (Varian) wurde im zweiten Quartal des abgelaufenen Geschäftsjahrs auf Basis neuer Informationen finalisiert. Dabei wurden rückwirkend Anpassungen auf den Erwerbszeitpunkt vorgenommen, die den Geschäfts- oder Firmenwert um 0,2 Mrd. € auf 8,2 Mrd. € erhöhten und Sonstige immaterielle Vermögenswerte um 0,1 Mrd. € auf 6,2 Mrd. € minderten. Die Anpassungen resultierten aus Bewertungseffekten infolge der abschließenden Aufteilung der immateriellen Vermögenswerte, einschließlich Geschäfts- oder Firmenwert, auf Währungsräume sowie aus neuen Informationen hinsichtlich des Projektgeschäfts von Varian. Aufgrund der Zuordnung zu einzelnen Währungsräumen führte die Währungsumrechnung zum Ende des Vorjahrs zu einer Verringerung des Postens Sonstige Bestandteile des Eigenkapitals um 0,3 Mrd. €.

Im Oktober 2021 erwarb Siemens alle Anteile an dem niederländischen Unternehmen SQCAP B.V. (Sqills), einem Anbieter cloudbasierter Bestandsverwaltungs-, Reservierungs- und Fahrkartenverkaufssoftware für öffentliche Verkehrsbetriebe auf der ganzen Welt. Das erworbene Geschäft wurde in Mobility integriert. Der Kaufpreis betrug 537 Mio. € in bar, zuzüglich einer bedingten Gegenleistung, die zum Erwerbszeitpunkt mit einem Betrag von 88 Mio. € am oberen Ende der Bandbreite angesetzt wurde. Die Kaufpreisallokation wurde zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs abgeschlossen. Die sich daraus ergebenden sonstigen immateriellen Vermögenswerte umfassten hauptsächlich kunden- und technologiebezogene immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 200 Mio. € beziehungsweise 138 Mio. €. Der Geschäfts- oder Firmenwert von 365 Mio. € umfasste nicht separierbare immaterielle Vermögenswerte wie zum Beispiel Fachwissen der Mitarbeiter und erwartete Synergien. Das erworbene Geschäft wird seit Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahrs in den Konzernabschluss einbezogen und hat in der Zeit zwischen der Akquisition und dem Geschäftsjahresende Umsatzerlöse in Höhe von 32 Mio. € und einen Nettoverlust in Höhe von 26 Mio. €, einschließlich der Ergebniseffekte aus der Kaufpreisallokation und Integrationskosten, beigetragen.

Im August 2022 erwarb Siemens sämtliche Anteile an Brightly Software Inc. (Brightly), einem US-amerikanischen Software-as-a-Service-(SaaS-) Anbieter für Anlagen- und Wartungsmanagement-Lösungen. Das erworbene Geschäft wird in Smart Infrastructure integriert. Der Kaufpreis betrug 1,166 Mrd. US\$ (1,144 Mrd. €) in bar, zuzüglich einer bedingten Gegenleistung, die zum Erwerbszeitpunkt mit 135 Mio. US\$ (132 Mio. €) angesetzt wurde und die vom Erreichen umsatzbezogener Kennzahlen zum 30. September 2024 und zum 30. September 2025 abhängt. Die Höhe der bedingten Gegenleistung wurde in einer Bandbreite zwischen null und 0,3 Mrd. US\$ (0,3 Mrd. €) angenommen. Da eine detaillierte Analyse der Vermögenswerte und Schulden noch nicht abgeschlossen gewesen ist, war die Kaufpreisallokation vorläufig. Sie führte zu folgenden Vermögenswerten und Schulden: Geschäfts- oder Firmenwert 1,1 Mrd. €, kundenbezogene immaterielle Vermögenswerte 0,6 Mrd. €, weitere immaterielle Vermögenswerte 0,1 Mrd. €, weitere Vermögenswerte 0,1 Mrd. €, langfristige Finanzschulden 0,4 Mrd. € (nach Akquisition beglichen), passive latente Steuern 0,2 Mrd. € und weitere Verbindlichkeiten 0,1 Mrd. €. Der Geschäfts- oder Firmenwert umfasste nicht separierbare immaterielle Vermögenswerte wie zum Beispiel Fachwissen der Mitarbeiter und erwartete Synergien. Das erworbene Geschäft hat in der Zeit zwischen der Akquisition und dem Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs Umsatzerlöse in Höhe von 25 Mio. € und einen Nettoverlust in Höhe von 8 Mio. €, einschließlich der Ergebniseffekte aus der Kaufpreisallokation und Integrationskosten, beigetragen. Wäre Brightly seit dem Geschäftsjahresbeginn in den Konzernabschluss einbezogen worden, hätten die Umsatzerlöse und der Gewinn nach Steuern, einschließlich der Ergebniseffekte aus der Kaufpreisallokation und Integrationskosten, im abgelaufenen Geschäftsjahr 72,103 Mrd. € beziehungsweise 4,318 Mrd. € betragen.

Darüber hinaus schloss Siemens im abgelaufenen Geschäftsjahr und im Vorjahr mehrere kleinere Unternehmenserwerbe zu einem Kaufpreis von insgesamt 123 (im Vj. 429) Mio. € ab, der im Wesentlichen bar bezahlt wurde. Die (vorläufigen) Kaufpreisallokationen führten zu sonstigen immateriellen Vermögenswerten von 54 (im Vj. 147) Mio. € sowie Geschäfts- oder Firmenwerten von 81 (im Vj. 254) Mio. €, die nicht separierbare immaterielle Vermögenswerte wie Fachwissen der Mitarbeiter und erwartete Synergien beinhalteten. Die Kaufpreisallokation war für einige der erworbenen Unternehmen vorläufig, weil eine detaillierte Analyse der Vermögenswerte und Schulden noch nicht abgeschlossen war.

### Verkäufe

Im Januar 2022 vereinbarte Siemens den Verkauf des Geschäfts mit intelligenten Straßenverkehrslösungen Yunex Traffic (Yunex) an Atlantia S.p.A. Der Verkauf wurde zum 30. Juni 2022 abgeschlossen. Der Kaufpreis betrug 930 Mio. € und wurde in bar bezahlt. Siemens erzielte einen Veräußerungsgewinn (vor Steuern) von 738 Mio. €, der unter Sonstige betriebliche Erträge ausgewiesen wurde. Das Geschäft wurde vorher unter Mobility berichtet.

Im Februar 2022 vereinbarte Siemens den Verkauf des Brief- und Paketabwicklungsgeschäfts der Siemens Logistics GmbH (Parcel Logistics) an den Körber-Konzern. Die Transaktion wurde zum 1. Juli 2022 abgeschlossen. Der Kaufpreis betrug 1.136 Mio. € und wurde überwiegend in bar bezahlt. Siemens erzielte einen Veräußerungsgewinn (vor Steuern) von 1.084 Mio. €, der unter Sonstige betriebliche Erträge ausgewiesen wurde. Das Geschäft wurde vorher unter Portfolio Companies berichtet.

Im September 2022 veräußerte Siemens sein Finanzierungs- und Leasinggeschäft in Russland für 52 Mrd. Rubel (922 Mio. €) in bar. Siemens erfasste einen Veräußerungsgewinn (vor Steuern) von 5 Mio. €. Der Ergebniseffekt wird bei SFS sowie unter Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen gezeigt. Für weitere Informationen zu damit in Verbindung stehenden Wertminderungen von

Leasingforderungen siehe Ziffer 23. Darüber hinaus enthielt der Posten Abgang von Geschäftseinheiten, abzüglich abgegangener Zahlungsmittel in der Konzern-Kapitalflussrechnung Zahlungsmittelabflüsse von 355 Mio. € aus der Absicherung der Erlöse in Rubel.

Die Buchwerte der Hauptgruppen der abgegangenen Vermögenswerte und Schulden waren wie folgt:

(in Mio. €)	Yunex	Parcel Logistics	Finanzierungs- und Leasinggeschäft in Russland
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	52	48	508
Vorräte	124	112	143
Verschiedene kurzfristige Vermögenswerte (einschließlich Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen)	172	105	219
Langfristige Vermögenswerte (einschließlich Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Sachanlagen)	138	110	217
<b>Abgegangene Vermögenswerte</b>	<b>486</b>	<b>375</b>	<b>1.087</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten (davon Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsverbindlichkeiten von Yunex 148 Mio. € und Parcel Logistics 155 Mio. €)	305	221	162
Langfristige Verbindlichkeiten	36	79	4
<b>Abgegangene Verbindlichkeiten</b>	<b>341</b>	<b>300</b>	<b>166</b>

## ZIFFER 4 Anteile an anderen Unternehmen

### Nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligungen

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Anteiliges Ergebnis aus der Equity-Konsolidierung	-97	-471
Ergebnis aus Veräußerungen	609	57
Wertminderungen und Wertaufholungen	-2.597	-13
<b>Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen</b>	<b>-2.085</b>	<b>-428</b>

Mobility hielt zum Geschäftsjahresende 50% der Anteile an einem Gemeinschaftsunternehmen, das nach der Equity-Methode bilanziert wurde und sämtliche Anteile an einer in Russland operativ tätigen Gesellschaft hielt, die Regionalzüge sowie Elektrolokomotiven entwickelt und herstellt. Signifikante Veränderungen im wirtschaftlichen und rechtlichen Umfeld infolge der gegen Russland verhängten Sanktionen verursachten eine Wertminderung in Höhe von 172 Mio. €. Der Aufwand wurde im Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen ausgewiesen. Erzielbarer Betrag und Buchwert hatten einen Wert von null.

Im Februar 2022 vereinbarten die Siemens AG und die Valeo GmbH den Verkauf des 50%-Anteils der Siemens AG am Gemeinschaftsunternehmen Valeo Siemens eAutomotive GmbH (unter Portfolio Companies berichtet) an die Valeo GmbH. Der Verkauf wurde im Juli 2022 abgeschlossen. Die Vereinbarung führte zu einer teilweisen Wertaufholung einer früheren Wertminderung. Hieraus resultierte ein Ertrag von 292 Mio. €, der im Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen ausgewiesen wurde. Der erzielbare Betrag wurde aus der Nettozahlung (einschließlich der Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen) für den Anteilsverkauf abgeleitet.

Die Siemens Energy AG, eine nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligung, ist weltweit auf dem Gebiet der Erzeugung und Übertragung elektrischer Energie tätig und an der Börse notiert. Der Börsenwert der Beteiligung an der Siemens Energy AG betrug zum Geschäftsjahresende 2,9 (im Vj. 5,9) Mrd. €. Das anteilige Ergebnis aus der Equity-Konsolidierung beinhaltete einen Verlust in Höhe von 207 (im Vj. 396) Mio. € in Verbindung mit der Beteiligung an der Siemens Energy AG. Dieser Verlust umfasste sowohl den Anteil von Siemens am Nettoverlust der Siemens Energy AG in Höhe von -142 (im Vj. -159) Mio. € als auch Effekte aus Anpassungen der beizulegenden Zeitwerte bei Erstansatz in Höhe von -65 (im Vj. -237) Mio. €. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Beteiligung an der Siemens Energy AG um 2,7 Mrd. € im Wert gemindert. Der Aufwand aus der Wertminderung wurde im Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen sowie unter Überleitung Konzernabschluss in den Segmentinformationen ausgewiesen. Zum 30. Juni 2022 führte der signifikante Rückgang des beizulegenden Zeitwerts der Beteiligung dazu, dass die Beteiligung auf Wertminderung überprüft wurde. Der zu diesem Zeitpunkt erzielbare Betrag von 3,6 Mrd. € wurde aus dem beizulegenden Zeitwert der Beteiligung, abzüglich Veräußerungskosten, unter Verwendung der Marktkapitalisierung der Siemens Energy AG ermittelt (Level 1 der Hierarchielevel von beizulegenden Zeitwerten). Siemens erhielt von der Siemens Energy AG im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Dividende in Höhe von 26 Mio. €.

Die folgenden zusammengefassten Finanzinformationen für die Siemens Energy AG werden auf 100-Prozent-Basis dargestellt. Sie wurden an die Bilanzierungsgrundsätze des Siemens-Konzerns angepasst und beinhalten Effekte aus Anpassungen der beizulegenden Zeitwerte bei Erstanfang.

		Siemens Energy AG eingetragen in München, Deutschland	
(in Mio. €)		30. Sep. 2022	30. Sep. 2021
Eigentumsanteil		35,1%	35,1%
Kurzfristige Vermögenswerte		28.665	23.397
Langfristige Vermögenswerte (ohne Geschäfts- oder Firmenwert)		17.279	16.874
Kurzfristige Verbindlichkeiten		27.941	22.602
Langfristige Verbindlichkeiten		7.134	7.514
<b>Nettovermögen</b>		<b>10.870</b>	<b>10.155</b>
<i>davon entfallen auf Aktionäre der Siemens Energy AG</i>		<b>10.528</b>	9.525
Siemens-Anteil am Nettovermögen der Siemens Energy AG am Geschäftsjahresende		3.695	3.343
Konsolidierungsanpassungen (einschließlich Geschäfts- oder Firmenwert)		2.670	3.009
Wertminderung		-2.703	-
<b>Buchwert der Beteiligung an der Siemens Energy AG am Geschäftsjahresende</b>		<b>3.662</b>	<b>6.352</b>
		Geschäftsjahr	
		2022	2021
Umsatzerlöse		28.997	28.482
Gewinn/Verlust aus fortgeführten Aktivitäten nach Ertragsteuern		-833	-1.236
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		622	369
<b>Gesamtergebnis nach Steuern</b>		<b>-211</b>	<b>-867</b>
<i>davon entfallen auf Aktionäre der Siemens Energy AG</i>		-2	-793
<i>davon entfallen auf Siemens</i>		-1	-278

Im Oktober 2021 erfasste Siemens einen Gewinn vor Steuern in Höhe von 291 Mio. € aus der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung an Fluence Energy, LLC, Delaware, USA (Fluence). Fluence bietet Produkte und Lösungen zur Energiespeicherung sowie digitale Anwendungen für erneuerbare Energien und deren Speicherung an. Fluence gab an ein neu gegründetes Mutterunternehmen, Fluence Energy, Inc., Delaware, neues Anteilskapital aus, das wiederum Aktien im Rahmen einer Börsennotierung emittierte. Die Transaktion verwässerte den Anteil von Siemens an Fluence. Im September 2022 übertrug Siemens Anteile an Fluence Energy, Inc. an den Siemens Pension-Trust e.V. zum beizulegenden Zeitwert von 278 Mio. € (auf Basis des Aktienkurses, Level 1 der Hierarchielevel von beizulegenden Zeitwerten). Hieraus resultierte ein Gewinn von 212 Mio. €, der unter Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen ausgewiesen wurde. Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs hielt Siemens einen Anteil von 23% an Fluence Energy, Inc. Der Buchwert der Beteiligung betrug 138 Mio. €.

Der Buchwert aller einzeln nicht wesentlichen assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen betrug 943 (im Vj. 733) Mio. € beziehungsweise 350 (im Vj. 454) Mio. €. Im Folgenden wird für einzelne Posten der Gesamtbetrag des Siemens-Anteils an diesen assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen dargestellt.

(in Mio. €.)	Assoziierte Unternehmen		Gemeinschaftsunternehmen	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr	
	2022	2021	2022	2021
Gewinn/Verlust aus fortgeführten Aktivitäten	20	46	93	-171
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	132	31	189	21
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>152</b>	<b>77</b>	<b>282</b>	<b>-150</b>

## Tochterunternehmen mit wesentlichen nicht beherrschenden Anteilen

Die folgenden zusammengefassten Finanzinformationen werden in Übereinstimmung mit den IFRS und vor konzerninternen Konsolidierungen dargestellt.

		Siemens Healthineers AG eingetragen in München, Deutschland	
(in Mio. €)		30. Sep. 2022	30. Sep. 2021
Eigentumsanteil der nicht beherrschenden Anteile		25%	25%
Kumulierte nicht beherrschende Anteile		4.887	4.031
Kurzfristige Vermögenswerte		13.379	10.782
Langfristige Vermögenswerte		35.677	31.145
Kurzfristige Verbindlichkeiten		12.024	10.113
Langfristige Verbindlichkeiten		17.180	15.758

	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Auf nicht beherrschende Anteile entfallender Gewinn nach Steuern	514	409
Nicht beherrschenden Anteilen zugewiesene Dividende	251	192
Umsatzerlöse	21.714	17.997
Gewinn/Verlust aus fortgeführten Aktivitäten nach Steuern	2.054	1.746
Sonstiges Ergebnis nach Steuern	2.881	416
Gesamtergebnis nach Steuern	4.935	2.162
Summe Cashflows	-8	632

## ZIFFER 5 Sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge beinhalteten im abgelaufenen Geschäftsjahr hauptsächlich Gewinne aus der Veräußerung von Geschäftseinheiten in Höhe von 1.884 Mio. € (davon 1.084 Mio. € aus dem Brief- und Paketabwicklungsgeschäft der Siemens Logistics GmbH sowie 738 Mio. € in Verbindung mit Yunex Traffic) sowie Gewinne aus dem Verkauf von Sachanlagen in Höhe von 125 (im Vj. 73) Mio. €. Sowohl im abgelaufenen Geschäftsjahr als auch im Vorjahr fielen versicherungsbezogene Erträge an.

## ZIFFER 6 Sonstige betriebliche Aufwendungen und Sonstiges Finanzergebnis

### Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthielten Verluste aus dem Verkauf von Sachanlagen und Wirkungen aus Versicherungsbelangen sowie personellen, rechtlichen und regulatorischen Themen.

### Sonstiges Finanzergebnis

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fielen Aufwendungen von 115 Mio. € aufgrund von Tochterunternehmen in Hochinflationländern (Türkei und Argentinien) an. Davon wurden 96 Mio. € im Posten Sonstiges Finanzergebnis ausgewiesen. Nichtmonetäre Vermögenswerte, Verbindlichkeiten sowie das Eigenkapital und die Gesamtergebnisrechnung dieser Tochterunternehmen wurden unter Anwendung eines allgemeinen Preisindexes angepasst. Alle Posten der Jahresabschlüsse für das abgelaufene Geschäftsjahr dieser Tochterunternehmen wurden mit dem Stichtagsschlusskurs zum Geschäftsjahresende umgerechnet; die Vorjahreswerte blieben unverändert.

## ZIFFER 7 Ertragsteuern

Die Ertragsteueraufwendungen/-erträge setzten sich wie folgt zusammen:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Laufende Steuern	3.163	1.650
Latente Steuern	-422	211
<b>Ertragsteueraufwendungen</b>	<b>2.741</b>	<b>1.861</b>

In den laufenden Steuern waren Steueraufwendungen in Höhe von 220 (im Vj. Steuererträge von 359) Mio. € für laufende Steuern früherer Geschäftsjahre enthalten. Die latenten Steuern beinhalteten Steuererträge von 430 (im Vj. Steueraufwendungen von 94) Mio. € in Zusammenhang mit der Entwicklung temporärer Unterschiede sowie Steuererträge von 202 (im Vj. 16) Mio. € aus dem Ansatz von bisher nicht aktivierten latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge und temporäre Unterschiede.

Für die Ermittlung der laufenden Steuern in Deutschland wurde ein Gesamtsteuersatz von 31% herangezogen, der sich aus dem Körperschaftsteuersatz von 15%, dem Solidaritätszuschlag von 5,5% und einem durchschnittlichen Gewerbesteuersatz von 15% ergibt. Die laufenden Steuern von ausländischen Tochterunternehmen werden auf der Grundlage des jeweiligen nationalen Steuerrechts und mit dem im Sitzland maßgeblichen Steuersatz ermittelt. Aktive und passive latente Steuern werden in Deutschland und im Ausland mit den Steuersätzen bewertet, die voraussichtlich im Zeitpunkt der Realisierung des Vermögenswerts beziehungsweise der Erfüllung der Verbindlichkeit gültig sind.

Die auf Basis des deutschen Gesamtsteuersatzes von 31% erwarteten Ertragsteueraufwendungen (laufende und latente) weichen von den ausgewiesenen wie folgt ab:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Erwartete Ertragsteueraufwendungen	2.218	2.324
<b>Erhöhung/Minderung der Ertragsteuern durch</b>		
Nicht abzugsfähige Betriebsausgaben	1.947	607
Steuerfreie Erträge	-769	-386
Steuern für Vorjahre	215	-398
Veränderung in der Realisierbarkeit aktiver latenter Steuern und von Steuergutschriften	-198	100
Effekt Steuersatzänderungen	12	54
Steuersatzunterschiede Ausland	-591	-496
Steuereffekt aus nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen	14	147
Sonstiges, netto (vor allem Unterschiede beim Gewerbesteuersatz in Deutschland)	-106	-91
<b>Ausgewiesene Ertragsteueraufwendungen</b>	<b>2.741</b>	<b>1.861</b>

Die aktiven und passiven latenten Steuern werden in der folgenden Übersicht (auf Nettobasis) dargestellt:

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
<b>Latente Steuern auf temporäre Differenzen</b>		
Immaterielle Vermögenswerte	-2.957	-2.931
Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	1.943	2.724
Kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	459	437
Langfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-355	-600
Verlustvorräte und Steuergutschriften	989	898
<b>Summe latente Steuern (netto)</b>	<b>78</b>	<b>527</b>

Minusbeträge stehen für passive latente Steuern.

Die latenten Steuern entwickelten sich wie folgt:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Stand der aktiven/passiven latenten Steuern zu Beginn des Geschäftsjahrs	-527	-2.324
In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Ertragsteuern	-422	211
Veränderungen von Posten der Konzern-Gesamtergebnisrechnung	515	15
Erfolgsneutrale Zugänge infolge von Akquisitionen	172	1.620
Sonstiges (vor allem Unterschiede aus Währungsumrechnung)	184	-49
<b>Stand der aktiven/passiven latenten Steuern am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>-78</b>	<b>-527</b>

Minusbeträge stehen für aktive latente Steuern.

Für die folgenden Sachverhalte wurden keine aktiven latenten Steuern angesetzt (Bruttobeträge):

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Abzugsfähige temporäre Differenzen	443	194
Steuerliche Verlustvorräte	1.164	2.280
	<b>1.607</b>	<b>2.474</b>

Im Vorjahr enthielten die steuerlichen Verlustvorräte von 2.280 Mio. € einen wesentlichen Betrag, der ausschließlich lokale Steuern betraf.

Von den steuerlichen Verlustvorräten waren 245 (im Vj. 82) Mio. € befristet vortragsfähig. Ein wesentlicher Anteil hiervon wird bis 2030 (im Vj. bis 2029) verfallen.

Siemens hat für aufgelaufene Ergebnisse der Tochterunternehmen in Höhe von 29.687 (im Vj. 31.628) Mio. € keine passiven latenten Steuern gebildet, da diese Gewinne auf unbestimmte Zeit reinvestiert werden sollen.

Unter Berücksichtigung der direkten Eigenkapitalbuchungen und der Aufwendungen/Erträge aus fortgeführten und nicht fortgeführten Aktivitäten ergaben sich die folgenden Steueraufwendungen/-erträge:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Fortgeführte Aktivitäten	2.741	1.861
Nicht fortgeführte Aktivitäten	3	-116
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	538	-55
	3.282	1.690

Aufgrund einer im Ausland beschlossenen Steuerreform und einer unsicheren Steuerregelung kann es zu einer möglichen Zahlungsverpflichtung in Höhe eines mittleren dreistelligen Millionen-Euro-Betrags kommen. Wegen der geringen Wahrscheinlichkeit und des Charakters einer Eventualverbindlichkeit erfolgte kein Ansatz einer Rückstellung.

## ZIPFER 8 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.666	13.267
Forderungen aus Finanzierungsleasing	2.036	2.250
	16.701	15.518

Der langfristige Anteil der Forderungen aus Finanzierungsleasingverhältnissen wird unter der Position Sonstige finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen und betrug 4.277 (im Vj. 4.700) Mio. €.

Die künftig zu erhaltenden Mindestleasingzahlungen stellten sich wie folgt dar:

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Innerhalb eines Jahres	2.299	2.711
Zwischen ein und zwei Jahren	1.653	1.911
Zwischen zwei und drei Jahren	1.171	1.284
Zwischen drei und vier Jahren	758	807
Zwischen vier und fünf Jahren	456	452
Nach mehr als fünf Jahren	769	748
	7.106	7.914

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der künftigen Mindestleasingzahlungen zur Nettoinvestition in Leasingverhältnisse:

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Künftige Mindestleasingzahlungen	7.106	7.914
Abzüglich: Unrealisierte Finanzerträge in Bezug auf künftige Mindestleasingzahlungen	-756	-867
Barwert der künftigen Mindestleasingzahlungen	6.350	7.047
Zuzüglich: Barwert des nicht garantierten Restwerts	136	115
<b>Nettoinvestition in Leasingverhältnisse</b>	<b>6.486</b>	<b>7.162</b>

Die Investitionen in Finanzierungsleasingverhältnisse resultierten überwiegend aus dem Leasinggeschäft mit Industrieausrüstungen, medizinischen Geräten, Transportsystemen sowie Büro- und Datenverarbeitungsgeräten.

Die Finanzerträge aus der Nettoinvestition in Leasingverhältnisse betrugen 453 (im Vj. 412) Mio. €.

## ZIPFER 9 Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Darlehensforderungen	6.216	5.085
Zinstragende Schuldinstrumente	1.239	1.132
Derivative Finanzinstrumente	957	398
Sonstige	1.285	1.370
	9.696	7.985

## ZIFFER 10 Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten

Von den Vertragsvermögenswerten und -verbindlichkeiten werden voraussichtlich 1.321 (im Vj. 1.319) Mio. € beziehungsweise 1.628 (im Vj. 1.824) Mio. € nach mehr als zwölf Monaten realisiert beziehungsweise erfüllt. Die Umsatzerlöse enthielten 6.158 (im Vj. 4.966) Mio. €, die zu Geschäftsjahresbeginn in den Vertragsverbindlichkeiten ausgewiesen waren.

## ZIFFER 11 Vorräte und Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

### Vorräte

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.197	1.974
Unfertige Erzeugnisse	3.631	3.421
Fertige Erzeugnisse und Waren	3.419	2.825
Geleistete Anzahlungen	379	616
	<b>10.626</b>	<b>8.836</b>

Die Umsatzkosten enthielten Vorräte in Höhe von 45.159 (im Vj. 39.227) Mio. €, die als Aufwendungen erfasst wurden. Die Wertberichtigungen erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 94 (im Vj. 61) Mio. €.

### Sonstige kurzfristige Vermögenswerte

In den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr Erstattungsansprüche in Höhe von 261 Mio. € in Zusammenhang mit Geschäftsaktivitäten in Russland erfasst, die in den Umsatzkosten ausgewiesen wurden. Daneben waren sonstige Steuerforderungen von 810 (im Vj. 674) Mio. € und Rechnungsabgrenzungsposten von 509 (im Vj. 387) Mio. € enthalten.

## ZIFFER 12 Geschäfts- oder Firmenwerte

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
<b>Anschaffungskosten</b>		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahrs	31.360	22.115
Fremdwährungsumrechnung und Sonstiges	3.014	441
Akquisitionen und Anpassungen der Erstkonsolidierung	1.505	8.928
Verkäufe und Umgliederungen in zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-159	-123
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>35.721</b>	<b>31.360</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen aus Wertminderungen und sonstige Veränderungen</b>		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahrs	1.688	1.666
Fremdwährungsumrechnung und Sonstiges	217	22
Wertminderungsaufwand des Geschäftsjahrs	13	–
Verkäufe und Umgliederungen in zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	-59	–
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>1.859</b>	<b>1.688</b>
<b>Buchwert</b>		
Stand zu Beginn des Geschäftsjahrs	29.672	20.449
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>33.861</b>	<b>29.672</b>

Siemens führte im vierten Quartal die verpflichtende jährliche Wertminderungsüberprüfung durch. Die grundlegenden Annahmen, auf deren Basis Siemens den beizulegenden Zeitwert, abzüglich Veräußerungskosten, der (Gruppen von) zahlungsmittelgenerierenden Einheiten bestimmte, beinhalteten langfristige Wachstumsraten von bis zu 1,9% (im Vj. von bis zu 1,7%) und Abzinsungssätze (nach Steuern) von 6,5% bis 12,0% (im Vj. von 5,5% bis 12,0%).

Für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts, abzüglich Veräußerungskosten, der (Gruppen von) zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wurden Zahlungsströme für die nächsten fünf Jahre (in Ausnahmefällen für bis zu zehn Jahre) prognostiziert, die auf Erfahrungen der Vergangenheit, aktuellen operativen Ergebnissen und der bestmöglichen Einschätzung künftiger Entwicklungen durch die Unternehmensleitung sowie auf Marktannahmen basieren. Der ermittelte beizulegende Zeitwert für die (Gruppen von) zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ist dem Level 3 der Hierarchielevel von beizulegenden Zeitwerten zugeordnet.

Der beizulegende Zeitwert, abzüglich Veräußerungskosten, wird hauptsächlich durch den Endwert (Barwert der ewigen Rente) bestimmt, der besonders sensitiv auf Veränderungen der Annahmen zur langfristigen Wachstumsrate und zum Abzinsungssatz reagiert. Beide Annahmen werden individuell für jede (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierende(n) Einheit(en) festgelegt. Die Abzinsungssätze basieren auf dem Konzept gewichteter durchschnittlicher Kapitalkosten (Weighted Average Cost of Capital, WACC). Für SFS entspricht der Abzinsungssatz den spezifischen Eigenkapitalkosten. Die Abzinsungssätze werden auf Basis eines risikofreien Zinssatzes und einer Marktrisikoprämie ermittelt. Darüber hinaus spiegeln die Abzinsungssätze die gegenwärtige Marktbeurteilung der spezifischen Risiken jeder einzelnen (Gruppe von) zahlungsmittelgenerierenden Einheit(en) wider, indem Betafaktoren, Verschuldungsgrad und

Fremdkapitalkosten spezifischer Peergroups sowie länderspezifische Aufschläge berücksichtigt werden. Die Parameter zur Ermittlung der Abzinsungssätze basieren auf externen Informationsquellen. Die Peergroup ist Gegenstand einer jährlichen Überprüfung und wird, sofern notwendig, angepasst. Die langfristigen Wachstumsraten berücksichtigen externe makroökonomische Daten und branchenspezifische Trends.

Die folgende Tabelle zeigt grundlegende Annahmen, die bei der Wertminderungsüberprüfung der Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen wesentliche Geschäfts- oder Firmenwerte zugeordnet sind, zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts, abzüglich Veräußerungskosten, herangezogen worden sind:

(in Mio. €)	30. Sep. 2022		
	Geschäfts- oder Firmenwerte	Langfristige Wachstumsrate	Abzinsungsfaktor nach Steuern
Digital Industries	8.226	1,9%	9,0%
Varian von Siemens Healthineers	8.134	1,9%	8,0%
Imaging von Siemens Healthineers	7.260	1,9%	7,5%

Den Werten der Umsatzerlöse im Detailplanungszeitraum der Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen wesentliche Geschäfts- oder Firmenwerte zugeordnet sind, liegen durchschnittliche Wachstumsraten der Umsatzerlöse (ohne Portfolioeffekte) zwischen 8,3% und 10,3% (im Vj. zwischen 7,3% und 9,3%) zugrunde.

(in Mio. €)	30. Sep. 2021		
	Geschäfts- oder Firmenwerte	Langfristige Wachstumsrate	Abzinsungsfaktor nach Steuern
Varian von Siemens Healthineers	7.636	1,7%	7,8%
Digital Industries	7.417	1,7%	8,5%
Imaging von Siemens Healthineers	6.525	1,7%	7,5%

Im Rahmen einer Sensitivitätsanalyse für die Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten, denen wesentliche Geschäfts- oder Firmenwerte zugeordnet sind, wurde eine Verminderung der künftigen Zahlungsströme (nach Steuern) um 10% oder eine Erhöhung der Abzinsungssätze (nach Steuern) um einen Prozentpunkt oder eine Senkung der langfristigen Wachstumsrate um einen Prozentpunkt angenommen. Auf dieser Grundlage kam Siemens zu dem Ergebnis, dass sich für keine dieser Gruppen von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten ein Wertminderungsbedarf ergeben hätte.

## ZIFFER 13 Sonstige immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

(in Mio. €)	Bruttobuchwert 01.10.2021	Fremdwährungsrechnungsdifferenzen	Zugänge durch Unternehmenszusammenschlüsse	Zugänge	Umgliederungen	Abgänge <sup>1</sup>	Bruttobuchwert 30.09.2022	Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	Buchwert 30.09.2022	Abschreibungen und Wertminderungen im Geschäftsjahr 2022
Selbst erstellte Technologie	3.704	335	–	295	–	-119	4.215	-2.164	2.051	-199
Erworbene Technologie einschließlich Patenten, Lizenzen und ähnlicher Rechte	7.179	983	259	50	–	-89	8.383	-4.052	4.331	-579
Kundenbeziehungen und Markennamen	7.966	698	911	–	–	-91	9.484	-3.669	5.815	-478
<b>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>18.849</b>	<b>2.017</b>	<b>1.169</b>	<b>345</b>	<b>–</b>	<b>-298</b>	<b>22.082</b>	<b>-9.886</b>	<b>12.196</b>	<b>-1.256</b>
Grundstücke und Bauten	9.454	656	22	888	337	-746	10.610	-4.902	5.708	-802
Technische Anlagen und Maschinen	4.826	256	–	201	149	-242	5.190	-3.671	1.519	-309
Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.406	320	–	627	80	-692	5.742	-4.420	1.321	-631
Vermietete Erzeugnisse	3.860	213	4	553	2	-608	4.025	-2.188	1.838	-543
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.055	58	–	834	-568	-19	1.359	-12	1.347	-7
<b>Sachanlagen</b>	<b>24.601</b>	<b>1.503</b>	<b>26</b>	<b>3.104</b>	<b>–</b>	<b>-2.307</b>	<b>26.926</b>	<b>-15.193</b>	<b>11.733</b>	<b>-2.292</b>

<sup>1</sup> Enthielt Vermögenswerte, die in zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte umgliedert wurden, und Verkäufe solcher Unternehmenseinheiten.

(in Mio. €)	Bruttobuchwert 01.10.2020	Fremdwährungs- rechnungsdifferenzen	Zugänge durch Unter- nehmens- zusammen- schlüsse	Zugänge	Umgliede- rungen	Abgänge <sup>1</sup>	Bruttobuchwert 30.09.2021	Kumulierte Abschrei- bungen und Wertminder- ungen	Buchwert 30.09.2021	Abschrei- bungen und Wertminder- ungen im Geschäfts- jahr 2021
Selbst erstellte Technologie	3.456	22	-	277	-	-51	3.704	-1.910	1.794	-208
Erworbene Technologie einschließlich Patenten, Lizenzen und ähnlicher Rechte	4.631	136	2.612	43	-	-243	7.179	-3.160	4.020	-458
Kundenbeziehungen und Markennamen	5.037	109	3.872	-	-	-1.051	7.966	-2.953	5.014	-338
<b>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</b>	<b>13.124</b>	<b>267</b>	<b>6.484</b>	<b>319</b>	<b>-</b>	<b>-1.345</b>	<b>18.849</b>	<b>-8.022</b>	<b>10.827</b>	<b>-1.004</b>
Grundstücke und Bauten	8.656	126	349	756	195	-629	9.454	-4.029	5.425	-707
Technische Anlagen und Maschinen	5.120	86	73	136	142	-732	4.826	-3.405	1.421	-270
Betriebs- und Geschäftsausstattung	5.249	75	85	511	81	-595	5.406	-4.164	1.242	-582
Vermietete Erzeugnisse	3.682	76	14	626	1	-538	3.860	-1.979	1.882	-511
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	736	16	47	711	-420	-35	1.055	-1	1.053	-
<b>Sachanlagen</b>	<b>23.443</b>	<b>379</b>	<b>568</b>	<b>2.739</b>	<b>-</b>	<b>-2.529</b>	<b>24.601</b>	<b>-13.578</b>	<b>11.023</b>	<b>-2.071</b>

<sup>1</sup> Enthielt Vermögenswerte, die in zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte umgliedert wurden, und Verkäufe solcher Unternehmenseinheiten.

Der Buchwert der geleisteten Anzahlungen und Anlagen im Bau enthielt 1.218 (im Vj. 957) Mio. € für Sachanlagen im Bau. Die vertraglichen Verpflichtungen für den Kauf von Sachanlagen betragen 627 (im Vj. 625) Mio. €.

Wertminderungen von sonstigen immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen wurden in Höhe von 119 (im Vj. 40) Mio. € erfasst. Die Wertminderungen des abgelaufenen Geschäftsjahrs standen hauptsächlich in Zusammenhang mit Geschäftsaktivitäten in Russland.

Die Nutzungsrechte werden in den Sachanlagen entsprechend ihrer Art ausgewiesen. Der Buchwert der Nutzungsrechte betrug 2.608 (im Vj. 2.641) Mio. €, die Zugänge und Abschreibungen beliefen sich auf 918 (im Vj. 901) Mio. € beziehungsweise 760 (im Vj. 726) Mio. €. Die Nutzungsrechte bezogen sich im Wesentlichen auf die Anmietung von Grundstücken und Bauten mit einem Buchwert von 2.309 (im Vj. 2.320) Mio. €, die Zugänge und Abschreibungen beliefen sich auf 650 (im Vj. 659) Mio. € beziehungsweise 558 (im Vj. 534) Mio. €. Vermietete Erzeugnisse bezogen sich hauptsächlich auf technische Anlagen und Maschinen sowie auf Betriebs- und Geschäftsausstattung im Eigentum von Siemens mit einem Buchwert von 1.323 (im Vj. 1.279) Mio. € beziehungsweise 337 (im Vj. 404) Mio. €.

Die Aufwendungen für kurzfristige Leasingverhältnisse und Leasingverhältnisse über geringwertige Vermögenswerte, die nicht nach dem Nutzungsrechtmodell bilanziert werden, betragen 56 (im Vj. 50) Mio. € beziehungsweise 22 (im Vj. 21) Mio. €. Aus Sale-and-Leaseback-Transaktionen wurden Gewinne in Höhe von 94 (im Vj. 1) Mio. € erfasst.

Die künftigen Mindestleasingzahlungen von Leasingnehmern aus Operating-Leasingverhältnissen betragen:

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Innerhalb eines Jahres	392	426
Zwischen ein und zwei Jahren	298	322
Zwischen zwei und drei Jahren	228	239
Zwischen drei und vier Jahren	163	178
Zwischen vier und fünf Jahren	111	122
Nach mehr als fünf Jahren	130	156
	<b>1.323</b>	<b>1.443</b>

Die Erträge aus Operating-Leasingverhältnissen betragen 687 (im Vj. 668) Mio. €, davon 144 (im Vj. 127) Mio. € aus variablen Leasingzahlungen.

## ziffer 14 Sonstige finanzielle Vermögenswerte

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Darlehensforderungen	16.551	14.446
Forderungen aus Finanzierungsleasing	4.277	4.700
Derivative Finanzinstrumente	2.868	1.552
Eigenkapitalinstrumente	1.470	1.556
Sonstiges	737	710
	<b>25.903</b>	<b>22.964</b>

Die Position Darlehensforderungen resultierte im Wesentlichen aus langfristigen Darlehenstransaktionen von SFS.

## ZIFFER 15 Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Personalbezogene Verbindlichkeiten	5.126	5.375
Passive Abgrenzungsposten	79	96
Verbindlichkeiten für ausstehende Rechnungen	550	541
Sonstiges	1.692	1.616
	<b>7.448</b>	<b>7.628</b>

Die Position Sonstiges beinhaltet sonstige Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 743 (im Vj. 742) Mio. €.

## ZIFFER 16 Finanzschulden

(in Mio. €)	Kurzfristig		Langfristig	
	30. Sep. 2022	30. Sep. 2021	30. Sep. 2022	30. Sep. 2021
Anleihen und Schuldverschreibungen	4.797	5.867	39.964	37.505
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.071	1.183	1.673	1.100
Sonstige Finanzschulden	87	70	42	46
Leasingverbindlichkeiten	703	701	2.299	2.228
<b>Summe Finanzschulden</b>	<b>6.658</b>	<b>7.821</b>	<b>43.978</b>	<b>40.879</b>

Das Unternehmen erfasste Zinsaufwendungen für Leasingverbindlichkeiten in Höhe von 48 (im Vj. 43) Mio. € und Aufwendungen in Zusammenhang mit variablen Leasingzahlungen, die nicht in die Bewertung der Leasingverbindlichkeiten einbezogen wurden, in Höhe von 93 (im Vj. 64) Mio. €. Zahlungsmittelabflüsse, denen Siemens möglicherweise ausgesetzt sein könnte und die nicht in der Bewertung der Leasingverbindlichkeiten berücksichtigt wurden, bezogen sich im Wesentlichen auf vertraglich vereinbarte, aber noch nicht begonnene Leasingverhältnisse und auf Verlängerungsoptionen, deren Ausübung als noch nicht hinreichend sicher eingestuft wurde, in Höhe von insgesamt 3,1 (im Vj. 2,9) Mrd. € sowie auf variable Leasingzahlungen, die überwiegend auf Neben- und Betriebskosten für von Siemens gemietete Gebäude entfallen.

## Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Finanzierungstätigkeiten

(in Mio. €)	01.10.2021	Cashflows	Nicht zahlungswirksame Veränderungen				30.09.2022
			Akquisitionen/Verkäufe	Fremdwährungsumrechnung	Veränderung der Sicherung beizulegender Zeitwerte	Umgliederungen und sonstige Veränderungen	
Langfristige Anleihen und Schuldverschreibungen	37.505	4.969	—	3.224	-1.255	-4.480	<b>39.964</b>
Kurzfristige Anleihen und Schuldverschreibungen	5.867	-6.060	—	553	-19	4.456	<b>4.797</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (kurz- und langfristig)	2.282	320	361	159	—	-377	<b>2.745</b>
Sonstige Finanzschulden (kurz- und langfristig)	116	-453	—	463	—	3	<b>128</b>
Leasingverbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	2.929	-604	-72	127	—	622	<b>3.002</b>
<b>Summe Finanzschulden</b>	<b>48.700</b>	<b>-1.829</b>	<b>289</b>	<b>4.526</b>	<b>-1.274</b>	<b>224</b>	<b>50.636</b>

Darüber hinaus resultierten aus sonstigen Finanzierungstätigkeiten Cashflows in Höhe von 590 (im Vj. 130) Mio. €.

(in Mio. €)	01.10.2020	Cashflows	Nicht zahlungswirksame Veränderungen				30.09.2021
			Akquisitionen/Verkäufe	Fremdwährungsumrechnung	Veränderung der Sicherung beizulegender Zeitwerte	Umgliederungen und sonstige Veränderungen	
Langfristige Anleihen und Schuldverschreibungen	34.728	8.316	—	461	-242	-5.758	37.505
Kurzfristige Anleihen und Schuldverschreibungen	3.537	-3.511	—	110	5	5.726	5.867
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (kurz- und langfristig)	1.397	839	67	22	—	-42	2.282
Sonstige Finanzschulden (kurz- und langfristig)	2.076	-1.957	—	-9	—	6	116
Leasingverbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	2.829	-745	92	26	—	726	2.929
<b>Summe Finanzschulden</b>	<b>44.567</b>	<b>2.941</b>	<b>159</b>	<b>610</b>	<b>-236</b>	<b>659</b>	<b>48.700</b>

**Kreditlinien**

Zum Geschäftsjahresende bestanden Kreditlinien in Höhe von (wie im Vorjahr) insgesamt 7,45 Mrd. €, die nicht in Anspruch genommen waren. Die 7,0 Mrd. € Konsortialkreditlinie läuft bis Februar 2026. Im September 2022 wurde die nicht genutzte revolvingende bilaterale Kreditlinie in Höhe von 450 Mio. € bis September 2023 verlängert. Die Kreditlinien dienen allgemeinen Unternehmenszwecken.

## Anleihen und Schuldverschreibungen

(Zinssatz/Ausgabe/Fälligkeit)	30. Sep. 2022		30. Sep. 2021	
	Währung (Nominalwert in Mio.)	Buchwert in Mio. € <sup>1</sup>	Währung (Nominalwert in Mio.)	Buchwert in Mio. € <sup>1</sup>
2,75%/2012/Sep. 2025/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	£ 350	355	£ 350	406
3,75%/2012/Sep. 2042/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	£ 650	725	£ 650	743
2,875%/2013/März 2028/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	998	€ 1.000	998
3,5%/2013/März 2028/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 100	101	US\$ 100	85
0,375%/2018/Sep. 2023/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	999	€ 1.000	999
1,0%/2018/Sep. 2027/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 750	676	€ 750	747
1,375%/2018/Sep. 2030/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	995	€ 1.000	994
0,3%/2019/Feb. 2024/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 750	724	€ 750	759
0,9%/2019/Feb. 2028/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 650	569	€ 650	673
1,25%/2019/Feb. 2031/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 800	665	€ 800	846
1,75%/2019/Feb. 2039/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 800	601	€ 800	884
0,0%/2019/Sep. 2024/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 500	479	€ 500	503
0,125%/2019/Sep. 2029/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	995	€ 1.000	994
0,5%/2019/Sep. 2034/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	992	€ 1.000	991
3M-EURIBOR+0,7%/2019/Dez. 2021/€ variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	–	–	€ 1.250	1.251
0,0%/2020/Feb. 2023/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.250	1.251	€ 1.250	1.252
0,0%/2020/Feb. 2026/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	950	€ 1.000	998
0,25%/2020/Feb. 2029/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	997	€ 1.000	997
0,5%/2020/Feb. 2032/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 750	748	€ 750	748
1,0%/2020/ Feb. 2025/£ festverzinsliche Schuldverschreibungen	£ 850	878	£ 850	985
0,125%/2020/Juni 2022/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	–	–	€ 1.500	1.498
0,25%/2020/Juni 2024/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	962	€ 1.000	998
0,375%/2020/Juni 2026/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	921	€ 1.000	998
0,875%/2020/Juni 2023/£ festverzinsliche Schuldverschreibungen	£ 450	497	£ 450	522
0,625%/2022/Feb. 2027/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 500	454	–	–
1,0%/2022/Feb. 2030/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 750	746	–	–
1,25%/2022/Feb. 2035/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 750	738	–	–
2,25%/2022/März 2025/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	997	–	–
2,5%/2022/Sep. 2027/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 500	499	–	–
2,75%/2022/Sep. 2030/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 500	497	–	–
3,0%/2022/Sep. 2033/€ festverzinsliche Schuldverschreibungen	€ 1.000	997	–	–
<b>Gesamtbetrag Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen</b>		<b>22.006</b>		<b>20.867</b>
6,125%/2006/Aug. 2026/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.750	1.968	US\$ 1.750	1.697
2,9%/2015/Mai 2022/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	–	–	US\$ 1.750	1.511
3,25%/2015/Mai 2025/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.500	1.458	US\$ 1.500	1.369
4,4%/2015/Mai 2045/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.750	1.776	US\$ 1.750	1.493
2,0%/2016/Sep. 2023/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 750	768	US\$ 750	646
2,35%/2016/Okt. 2026/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.700	1.740	US\$ 1.700	1.463
3,3%/2016/Sep. 2046/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.000	1.018	US\$ 1.000	856
2,7%/2017/März 2022/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	–	–	US\$ 1.000	873
US\$ 3M-LIBOR+0,61%/2017/März 2022/US\$ variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	–	–	US\$ 850	734
3,125%/2017/März 2024/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.000	992	US\$ 1.000	902
3,4%/2017/März 2027/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.250	1.280	US\$ 1.250	1.077
4,2%/2017/März 2047/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.500	1.526	US\$ 1.500	1.283
0,4%/2021/März 2023/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.250	1.282	US\$ 1.250	1.078
Zusammengesetzter (Compounded) SOFR+0,43%/2021/März 2024/US\$ variabel verzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.000	1.025	US\$ 1.000	862
0,65%/2021/März 2024/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.500	1.538	US\$ 1.500	1.293
1,2%/2021/März 2026/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.750	1.790	US\$ 1.750	1.505
1,7%/2021/März 2028/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.250	1.277	US\$ 1.250	1.074
2,15%/2021/März 2031/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.750	1.788	US\$ 1.750	1.503
2,875%/2021/März 2041/US\$ festverzinsliche Schuldverschreibungen	US\$ 1.500	1.527	US\$ 1.500	1.284
<b>Gesamtbetrag US\$-Schuldverschreibungen</b>		<b>22.755</b>		<b>22.505</b>
<b>Summe</b>		<b>44.761</b>		<b>43.372</b>

<sup>1</sup> Enthielt Anpassungen für Absicherungen des beizulegenden Zeitwerts, die die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen.

**Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen (Debt Issuance Program)** – Der Gesellschaft steht ein Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen zur Verfügung, unter dem sie zum Geschäftsjahresende (wie im Vorjahr) bis zu 30,0 Mrd. € an Schuldverschreibungen begeben konnte. Der ausstehende Nominalbetrag belief sich auf 23,0 (im Vj. 20,8) Mrd. €.

Im Dezember 2021 wurden die 1,25 Mrd. € variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und im Juni 2022 die 1,5 Mrd. € 0,125% festverzinslichen Schuldverschreibungen zum Nominalwert zurückgezahlt. Im Februar 2022 emittierte Siemens festverzinsliche Schuldverschreibungen in Höhe von insgesamt 2,0 Mrd. € in drei Tranchen: 500 Mio. € 0,625% mit Fälligkeit im Februar 2027, 750 Mio. € 1,000% mit Fälligkeit im Februar 2030 sowie 750 Mio. € 1,250% mit Fälligkeit im Februar 2035. Im September 2022 emittierte Siemens festverzinsliche Schuldverschreibungen in Höhe von insgesamt 3,0 Mrd. € in vier Tranchen: 1,0 Mrd. € 2,250% mit Fälligkeit im März 2025, 500 Mio. € 2,500% mit Fälligkeit im September 2027, 500 Mio. € 2,750% mit Fälligkeit im September 2030 sowie 1,0 Mrd. € 3,000% mit Fälligkeit im September 2033.

**US\$-Schuldverschreibungen** – Im März 2022 wurden die 1,0 Mrd. US\$ 2,7% festverzinslichen Schuldverschreibungen sowie die 850 Mio. US\$ variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und im Mai 2022 die 1,75 Mrd. US\$ 2,9% festverzinslichen Schuldverschreibungen zum Nominalwert zurückgezahlt.

## Darlehen und Schuldscheindarlehen

Zum Geschäftsjahresende waren (wie im Vorjahr) fünf bilaterale Darlehen in Höhe von insgesamt 2,1 (im Vj. 1,8) Mrd. € ausstehend.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden drei bilaterale Darlehen neu abgeschlossen: ein bilaterales Darlehen über 500 Mio. € mit Fälligkeit im Geschäftsjahr 2025, ein weiteres über 250 Mio. € mit Fälligkeit im Geschäftsjahr 2023 und einer Verlängerungsoption um ein Jahr sowie ein drittes über 350 Mio. € mit Fälligkeit im Geschäftsjahr 2023 und einer Verlängerungsoption um ein Jahr.

Drei im abgelaufenen Geschäftsjahr fällige bilaterale Darlehen über 500 Mio. €, 350 Mio. US\$ und 150 Mio. US\$ wurden zurückgezahlt.

Von den bestehenden bilateralen Darlehen über jeweils 500 Mio. US\$ (513 Mio. €) hat eines eine Laufzeit bis zum März 2024; es wurde um ein Jahr verlängert; es besteht keine weitere Verlängerungsoption. Das zweite hat eine Laufzeit bis zum Juni 2024.

## Programm zur Begebung kurzfristiger Schuldverschreibungen (Commercial Paper Program)

Siemens steht (wie im Vorjahr) ein Programm zur Begebung kurzfristiger Schuldverschreibungen über 9,0 Mrd. US\$ (30. September 2022 und 2021: 9,2 beziehungsweise 7,8 Mrd. €) zur Verfügung, das auch die Möglichkeit zur Begebung von verlängerbaren US\$-Schuldverschreibungen einräumt. Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs waren keine Schuldverschreibungen unter dem Programm ausstehend (im Vj. 15 Mio. US\$ beziehungsweise 13 Mio. €). Die kurzfristigen Schuldverschreibungen von Siemens haben in der Regel eine Laufzeit von weniger als 90 Tagen. Die Zinssätze reichten von 0,08% bis 3,06% (im Vj. von 0,05% bis 0,21%).

## ZIFFER 17 Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses

### Leistungsorientierte Pläne

Die für Neuzugänge noch offenen leistungsorientierten Pläne basieren vorwiegend auf Unternehmensbeiträgen. Diese Pläne sind nur in begrenztem Umfang von Langlebigkeit, Inflations- und Gehaltssteigerungen beeinflusst und berücksichtigen länderspezifische Unterschiede. Die bedeutendsten Pläne des Unternehmens sind durch Vermögen in externen, zugriffsbeschränkten Versorgungseinrichtungen gedeckt. Diese Pläne werden gemäß lokalem Recht über Treuhandverträge mit der jeweiligen Versorgungseinrichtung im Interesse der Begünstigten verwaltet. Die leistungsorientierten Pläne umfassten 443.000 Anspruchsberechtigte, davon 180.000 Aktive, 84.000 Ehemalige mit unverfallbaren Ansprüchen sowie 179.000 Pensionäre und Hinterbliebene.

#### Deutschland

In Deutschland werden Pensionsleistungen durch die BSAV (Beitragsorientierte Siemens Altersversorgung), eingefrorene Pläne mit Altzusagen und Pläne mit Entgeltumwandlungen gewährt. Die Mehrheit der aktiven Mitarbeiter nimmt an der BSAV teil. Die Leistungen aus diesem Plan basieren überwiegend auf den nominellen Unternehmensbeiträgen und Investmenterträgen des entsprechenden Planvermögens, wobei der Arbeitgeber eine Mindestverzinsung garantiert. Mit Einführung der BSAV wurde für Leistungen aus den eingefrorenen Plänen mit Altzusagen die Wirkung aus Gehaltssteigerungen weitgehend eliminiert. Siemens trägt für die eingefrorenen Pläne jedoch weiterhin das Risiko aus der Vermögensanlage, den Zins- und Inflationsänderungen und der Langlebigkeit. Die Pläne sind über vertragliche Treuhandstrukturen (Contractual Trust Arrangements, CTA) mit Vermögen gedeckt. In Deutschland bestehen keinerlei rechtliche oder regulatorische Mindestdotierungsverpflichtungen.

#### USA

In den USA werden Pensionspläne von Siemens unterhalten, die für Neueintritte ebenso wie für das Erdienen weiterer Ansprüche – mit Ausnahme von Zinsgutschriften für Cash-Balance-Konten – größtenteils geschlossen sind. Siemens hat die Aufsicht über die Kapitalanlage der Planvermögen an einen Anlageausschuss delegiert. Die Planvermögen werden in Trusts verwaltet. Die Treuhänder der Trusts, die für die Verwaltung der Vermögenswerte verantwortlich sind, handeln nach Vorgaben des Anlageausschusses. Die Pläne unterliegen den Finanzierungsanforderungen des Employee Retirement Income Security Act of 1974 (ERISA, US-amerikanisches Betriebsrentengesetz) in der jeweils gültigen Fassung. Dabei besteht die Vorschrift, für leistungsorientierte Pläne ein Mindestfinanzierungsniveau von 80% sicherzustellen, um Leistungsbeschränkungen zu vermeiden. Die Arbeitgeber können nach eigenem Ermessen über diese regulatorische Anforderung hinaus Beiträge leisten. Die jährlichen Beiträge werden von unabhängigen Aktuarien berechnet.

#### Vereinigtes Königreich

Pensionsleistungen werden überwiegend durch den Siemens Benefit Scheme gewährt, für dessen überwiegenden Teil ein Inflationsausgleich bis zum Rentenbeginn verbindlich vorgeschrieben ist. Die notwendige Finanzierung wird alle drei Jahre durch sogenannte technische Bewertungen nach gesetzlichen Bestimmungen festgelegt. Aufgrund abweichender Vorgaben für die Bestimmung

der Abzinsungssätze ist das sogenannte technische Finanzierungsdefizit regelmäßig höher als die Unterdeckung nach IFRS. Zur Reduzierung des Defizits wurden zwischen Siemens und den Treuhändern im Rahmen einer Vereinbarung jährliche Zahlungen in Höhe von 31 Mio. £ (36 Mio. €) bis zum Geschäftsjahr 2033 festgelegt. Gleichzeitig wurde zwischen dem Unternehmen und den Treuhändern die einmalige Abgeltung der verbleibenden jährlichen Zahlungen durch die Siemens AG zum Zeitpunkt einer vorzeitigen Beendigung der Vereinbarung aufgrund Kündigung oder Insolvenz vereinbart.

## Schweiz

Nach dem schweizerischen beruflichen Vorsorgegesetz (BVG) hat jeder Arbeitgeber Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses an anspruchsberechtigte Mitarbeiter zu gewähren. Dementsprechend unterhält das Unternehmen in der Schweiz Cash-Balance-Pläne. Diese Pläne werden von unternehmensexternen Stiftungen verwaltet. Der Vorstand der bedeutendsten Stiftung setzt sich zu gleichen Teilen aus Arbeitgeber- und Arbeitnehmervertretern zusammen. Der Vorstand ist verantwortlich für die Anlagepolitik und -verwaltung des Planvermögens, für jegliche Änderungen der Planbedingungen und für die Festlegung der Beiträge zur Finanzierung der Leistungen. Die Beiträge des Unternehmens müssen insgesamt mindestens der in den Planbedingungen vorgegebenen Summe der Arbeitnehmerbeiträge entsprechen. Im Fall einer Unterdeckung können Sonderbeiträge vom Arbeitgeber und von den Arbeitnehmern gemäß klar definierten Sanierungsmaßnahmen erhoben werden.

## Entwicklung der leistungsorientierten Pläne<sup>1</sup>

(in Mio. €)	Leistungsorientierte Verpflichtung (DBO) <sup>2</sup> (I)		Beizulegender Zeitwert des Planvermögens (II)		Auswirkungen der Vermögensobergrenze (III)		Nettobilanzansatz aus leistungsorientierten Plänen (I – II + III)	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Stand zu Beginn des Geschäftsjahrs</b>	<b>35.542</b>	<b>35.777</b>	<b>33.543</b>	<b>29.970</b>	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>2.015</b>	<b>5.819</b>
Laufende Dienstzeitaufwendungen	482	485	–	–	–	–	482	485
Zinsaufwendungen	366	299	–	–	1	–	367	299
Zinserträge	–	–	327	254	–	–	-327	-254
Sonstiges <sup>3</sup>	-15	-4	-10	-13	–	–	-6	9
<b>In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwendungen und Erträge für leistungsorientierte Pläne</b>	<b>832</b>	<b>780</b>	<b>317</b>	<b>241</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>516</b>	<b>540</b>
Erträge aus Planvermögen (ohne Beträge, die in den Nettozinsaufwendungen und -erträgen enthalten sind)	–	–	-7.018	2.243	–	–	7.018	-2.243
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste	-7.581	75	–	–	–	–	-7.581	75
Auswirkungen der Vermögensobergrenze	–	–	–	–	602	4	602	4
<b>In der Konzern-Gesamtergebnisrechnung erfasste Neubewertungen von leistungsorientierten Plänen</b>	<b>-7.581</b>	<b>75</b>	<b>-7.018</b>	<b>2.243</b>	<b>602</b>	<b>4</b>	<b>39</b>	<b>-2.165</b>
Arbeitgeberbeiträge	–	–	513	2.041	–	–	-513	-2.041
Beiträge begünstigter Arbeitnehmer	128	102	128	102	–	–	–	–
Leistungszahlungen	-1.788	-1.759	-1.660	-1.638	–	–	-128	-121
Zahlungen für Abgeltungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Unternehmenszusammenschlüsse, Veräußerungen und Sonstiges	-155	195	-154	195	-7	–	-8	1
Fremdwährungsumrechnungseffekte	874	371	854	388	8	1	28	-17
Sonstige Überleitungspositionen	-941	-1.091	-319	1.089	1	1	-620	-2.179
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>27.853</b>	<b>35.542</b>	<b>26.523</b>	<b>33.543</b>	<b>620</b>	<b>16</b>	<b>1.949</b>	<b>2.015</b>
<i>Deutschland</i>	<i>16.676</i>	<i>21.697</i>	<i>15.475</i>	<i>19.929</i>	–	–	<i>1.201</i>	<i>1.768</i>
<i>USA</i>	<i>2.568</i>	<i>2.795</i>	<i>2.314</i>	<i>2.648</i>	–	–	<i>254</i>	<i>147</i>
<i>Vereinigtes Königreich</i>	<i>3.933</i>	<i>6.005</i>	<i>4.105</i>	<i>6.339</i>	<i>13</i>	<i>8</i>	<i>-159</i>	<i>-325</i>
<i>Schweiz</i>	<i>3.075</i>	<i>3.402</i>	<i>3.731</i>	<i>3.702</i>	<i>604</i>	–	<i>-52</i>	<i>-300</i>
<i>Übrige Länder</i>	<i>1.599</i>	<i>1.643</i>	<i>899</i>	<i>925</i>	<i>3</i>	<i>8</i>	<i>704</i>	<i>726</i>
<b>Summe</b>	<b>27.853</b>	<b>35.542</b>	<b>26.523</b>	<b>33.543</b>	<b>620</b>	<b>16</b>	<b>1.949</b>	<b>2.015</b>
<i>davon Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</i>							<i>2.278</i>	<i>2.839</i>
<i>davon Nettovermögenswerte (ausgewiesen im Posten Sonstige Vermögenswerte)</i>							<i>328</i>	<i>825</i>

<sup>1</sup> Die Tabelle zeigt Vorjahresbeträge einschließlich Flender. Entsprechend umfasst sie fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten.

<sup>2</sup> Beinhaltete sonstige Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses in Höhe von 299 (im Vj. 345) Mio. €, die sich überwiegend aus Übergangszahlungen an deutsche Arbeitnehmer nach ihrer Pensionierung sowie aus Beiträgen zu Kranken- und Lebensversicherungen von pensionierten Mitarbeitern in den USA und Indien zusammensetzen.

<sup>3</sup> Enthielt nachzuverrechnende Dienstzeitaufwendungen/-erträge, Gewinne/Verluste aus Planabgeltungen sowie verpflichtungsbezogene Verwaltungsgebühren.

In Zusammenhang mit Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen ergaben sich Nettozinsaufwendungen in Höhe von 51 (im Vj. 53) Mio. €. Die DBO verteilte sich auf Aktive zu 29% (im Vj. 29%), auf Ehemalige mit unverfallbaren Ansprüchen zu 13% (im Vj. 15%) und auf Pensionäre und Hinterbliebene zu 58% (im Vj. 57%).

Die in den Neubewertungen der DBO enthaltenen versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste resultierten aus:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Veränderungen von demografischen Annahmen	-49	-224
Veränderungen von finanziellen Annahmen	-7.986	-156
Erfahrungsbedingte Gewinne/Verluste	454	455
<b>Summe</b>	<b>-7.581</b>	<b>75</b>

### Versicherungsmathematische Annahmen

Der gewichtete durchschnittliche Abzinsungssatz, der der versicherungsmathematischen Berechnung der DBO zum Bilanzstichtag zugrunde lag, stellte sich wie folgt dar:

	30. Sep.	
	2022	2021
Abzinsungssatz	3,9%	1,3%
EUR	3,7%	0,9%
USD	5,5%	2,8%
GBP	4,8%	1,9%
CHF	2,2%	0,3%

Die Bestimmung des Abzinsungssatzes basierte auf hochwertigen Unternehmensanleihen mit einem Emissionsvolumen von mehr als 100 Mio. (in der jeweiligen Währung) und einem AA-Rating (oder einem entsprechenden Rating) von mindestens einer der drei Ratingagenturen Moody's Investors Service, S&P Global Ratings oder Fitch Ratings.

Die angewendeten Sterbetafeln waren:

Deutschland	Siemens-spezifische Richttafeln (Siemens Bio 2017/2022)
USA	Pri-2012 mit generationsabhängiger projektiver Skala der US Social Security Administration für langfristige demografische Annahmen
Vereinigtes Königreich	SAPS S3 (Standardsterblichkeitstafeln für selbstverwaltete Pläne mit Berücksichtigung künftiger Sterblichkeitsveränderungen)
Schweiz	BVG 2020 G mit generationsabhängiger projektiver Skala gemäß CMI-Modell mit einer langfristigen Trendannahme von 1,25%

Die in Deutschland verwendeten Sterbetafeln (Siemens Bio 2017/2022) basieren im Wesentlichen auf Daten der deutschen Siemens-Population sowie in geringerem Umfang auf Daten des Statistischen Bundesamtes in Deutschland, unter Verwendung eines Formelwerks, das den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik entspricht.

Die Gehalts- und Rententrends für Länder, in denen diese Prämissen eine wesentliche Wirkung haben, sind aus nachfolgender Tabelle ersichtlich. Inflationseffekte sind in den unten genannten Annahmen, soweit zutreffend, berücksichtigt.

	30. Sep.	
	2022	2021
Gehaltstrend		
Vereinigtes Königreich	3,3%	3,0%
Schweiz	1,5%	1,4%
Rententrend		
Deutschland	2,0%	1,5%
Vereinigtes Königreich	3,2%	3,1%

### Sensitivitätsanalysen

Eine Veränderung der oben genannten Annahmen von jeweils einem halben Prozentpunkt würde die DBO folgendermaßen erhöhen beziehungsweise vermindern:

(in Mio. €)	Veränderung der DBO durch einen halben Prozentpunkt			
	Anstieg		Rückgang	
	2022		2021	
Abzinsungssatz	-1.328	1.450	-2.045	2.259
Gehaltstrend	77	-74	95	-89
Rententrend	973	-813	1.559	-1.386

Die DBO würde sich infolge einer 10%igen Senkung der Sterblichkeitsraten für alle Begünstigten um 800 (im Vj. 1.196) Mio. € erhöhen.

Unverändert zu den Vorjahren basiert die Berechnung der Sensitivitäten auf derselben Methode, die für die Berechnung der Verbindlichkeiten aus Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses angewendet wurde. Die Sensitivitäten spiegeln eine Veränderung der DBO nur für die jeweils geänderte Annahme wider.

## Asset-Liability-Matching-Strategien

Das Unternehmen betrachtet als ein Hauptrisiko die Verschlechterung des Finanzierungsstatus aufgrund der ungünstigen Entwicklung des Planvermögens und/oder der leistungsorientierten Verpflichtungen als Folge sich verändernder Parameter. Aus diesem Grund setzt Siemens ein an den Versorgungsverpflichtungen ausgerichtetes Risikomanagementkonzept um (Asset Liability Matching). Die Risikosteuerung erfolgt auf Basis einer weltweit definierten Risikoobergrenze (Value at Risk). Das Konzept, die Risikoobergrenze sowie die Vermögensentwicklung, einschließlich der Investmentsstrategie, werden kontinuierlich unter Beteiligung von führenden externen Experten überprüft und angepasst. Die Auswahl der unabhängigen Vermögensverwalter erfolgt auf Basis quantitativer sowie qualitativer Analysen, die deren Anlageerfolg und Risikoeinschätzung berücksichtigen. Derivate werden zur Risikoreduzierung als Teil des Risikomanagements genutzt.

## Aufgliederung des Planvermögens

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Aktien	3.185	5.773
Festverzinsliche Wertpapiere	10.635	13.811
<i>Staatsanleihen</i>	2.517	3.782
<i>Unternehmensanleihen</i>	8.118	10.030
Alternative Anlagen	5.491	4.627
Multi-Strategie-Fonds	3.501	4.288
Derivate	602	1.510
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	699	547
Versicherungsverträge	2.090	2.690
Sonstige Vermögenswerte	321	297
<b>Summe</b>	<b>26.523</b>	<b>33.543</b>

Nahezu alle Aktien hatten Preisnotierungen an einem aktiven Markt. Der beizulegende Zeitwert der festverzinslichen Wertpapiere basierte auf Preisen, die von Preisserviceagenturen zur Verfügung gestellt wurden. Die festverzinslichen Wertpapiere werden an aktiven Märkten gehandelt, und fast alle festverzinslichen Wertpapiere haben ein Investment-Grade-Rating. Alternative Anlagen umfassten Anteile an Hedgefonds, Anlagen in Private Equity sowie Immobilien, davon vom Unternehmen selbst genutzte Immobilien mit einem beizulegenden Zeitwert von 734 (im Vj. 530) Mio. €. Multi-Strategie-Fonds umfassen Absolute-Return- und Diversified-Growth-Fonds, die innerhalb eines Fonds in verschiedene Vermögensklassen investieren mit dem Ziel, die Vermögenserträge zu stabilisieren und die Volatilität zu reduzieren. Derivate beinhalten überwiegend Finanzinstrumente zur Sicherung des Zins- und Inflationsrisikos.

## Künftige Zahlungsströme

Die für das Geschäftsjahr 2023 erwarteten Arbeitgeberbeiträge zu den leistungsorientierten Plänen betragen 250 Mio. €. Zum Geschäftsjahresende wurden für die kommenden zehn Geschäftsjahre durchschnittlich jährliche Leistungszahlungen in Höhe von 1.869 (im Vj. 1.754) Mio. € erwartet. Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit der DBO der leistungsorientierten Pläne von Siemens betrug 10 (im Vj. 12) Jahre.

## Beitragsorientierte Pläne und staatliche Pläne

Die erfolgswirksam erfassten Beiträge zu beitragsorientierten Plänen beliefen sich auf 611 (im Vj. 484) Mio. €. Die Beiträge zu staatlichen Plänen betragen 1.630 (im Vj. 1.449) Mio. €.

## ZIFFER 18 Rückstellungen

(in Mio. €)	Gewährleistungen	Auftragsbezogene Rückstellungen für Drohverluste und Risiken	Rückbau-, Stilllegung- und ähnliche Verpflichtungen	Sonstiges	Summe
Stand zu Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahrs	1.488	400	577	1.551	4.016
<i>davon langfristig</i>	539	138	199	847	1.723
Zugänge	596	234	5	301	1.137
Verbrauch	-394	-134	-8	-179	-715
Auflösungen	-224	-62	-4	-231	-521
Fremdwährungsumrechnung	51	49	6	47	154
Aufwendungen aus der Aufzinsung und Effekte aus der Änderung des Abzinsungssatzes	-1	-3	-18	-6	-27
Sonstige Veränderungen (einschließlich Umgliederungen in Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten, und Verkäufe solcher Unternehmenseinheiten)	-19	-5	6	-13	-30
<b>Stand am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs</b>	<b>1.497</b>	<b>481</b>	<b>564</b>	<b>1.471</b>	<b>4.013</b>
<i>davon langfristig</i>	<b>551</b>	<b>235</b>	<b>185</b>	<b>886</b>	<b>1.857</b>

Im Allgemeinen erwartet Siemens für die Mehrheit der Rückstellungen, dass sie innerhalb der nächsten fünf Jahre zahlungswirksam werden.

Gewährleistungen beziehen sich im Wesentlichen auf veräußerte Produkte. Auftragsbezogene Rückstellungen für Drohverluste und Risiken bildet Siemens für erwartete Verluste und Risiken aus nicht beendeten Fertigungsaufträgen, Verkaufs- sowie Leasingverträgen.

Das Unternehmen hat bei bestimmten Posten des Sachanlagevermögens Rückbau-, Stilllege- und ähnliche Verpflichtungen. Diese stehen überwiegend in Zusammenhang mit Sanierungskosten und mit Kosten für Rückbauverpflichtungen von Mietereinbauten am Ende der Mietzeit.

Die Sanierungskosten ergaben sich auf Basis der geschätzten Dekontaminations- und Umweltschutzverpflichtungen für die Stilllegung des Standorts in Hanau, an dem Uran- und Mischoxidbrennelemente gefertigt wurden, sowie für ein nukleares Forschungs- und Dienstleistungszentrum in Karlstein. Im Mai 2021 haben die Siemens AG und die Bundesrepublik Deutschland einen öffentlich-rechtlichen Vertrag geschlossen, durch den die Entsorgungsverpflichtung des radioaktiven Abfalls gegen Zahlung von 360 Mio. € auf die Bundesrepublik Deutschland übergeht. Der Vertrag und damit verbunden die Zahlung unterliegen noch der Genehmigung durch die EU-Kommission im Rahmen der Vorschriften für staatliche Beihilfen. Schätzunsicherheiten bestehen weiterhin in Bezug auf die Bewertungsannahmen für die bei der Siemens AG verbleibenden Verpflichtungen zur endlagergerechten Abfallaufbereitung und Verpackung, zur Zwischenlagerung sowie zum Transport zur Abgabe an das Endlager „Schacht Konrad“ beziehungsweise das Logistikzentrum bis zum Ende des Jahres 2032. Zum Geschäftsjahresende belief sich die Rückstellung auf 487 (im Vj. 507) Mio. €.

Die Position Sonstiges beinhaltet Rückstellungen für Lebensrückversicherungsverträge und Rückversicherungsverträge des Industriegeschäfts (Haftpflicht-, Sach-, Montageversicherung) in Zusammenhang mit dem Geschäft von Siemens Energy in Höhe von 339 (im Vj. 487) Mio. €. Davon entfielen auf den Lebensversicherungsbereich 159 (im Vj. 248) Mio. € und auf das Industriegeschäft 180 (im Vj. 239) Mio. €. Dabei handelte es sich um Rückstellungen für zum Geschäftsjahresende eingetretene und gemeldete sowie für eingetretene und noch nicht gemeldete Versicherungsschäden. Zur Ermittlung der Rückstellungen kamen versicherungsmathematische Standardbewertungsverfahren zum Einsatz, mit Parametern auf Basis von historischen Schadensdaten. Die Lebensrückversicherungsverträge hatten eine durchschnittliche Laufzeit von 19 Jahren, bei den Rückversicherungsverträgen des Industriegeschäfts wurde der Zahlungsmittelabfluss innerhalb der nächsten fünf Jahre erwartet. Die Position Sonstiges beinhaltet zudem Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, soweit die dem jeweiligen Rechtsstreit zugrunde liegenden Risiken nicht bereits in der Projektbilanzierung berücksichtigt wurden. Die Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten betragen 236 (im Vj. 251) Mio. €. In Sonstiges sind auch 181 (im Vj. 109) Mio. € für Ansprüche und Aufwendungen im Anlagengeschäft enthalten. Darüber hinaus beinhaltet die Position Sonstiges Rückstellungen für Schadensersatzverpflichtungen, die in Zusammenhang mit dem Verkauf von Geschäftseinheiten stehen und den Käufer vor potenziellen steuerlichen, rechtlichen und/oder anderen Unwägbarkeiten in Verbindung mit der übernommenen Geschäftseinheit schützen können. Rückstellungen für Schadensersatzverpflichtungen waren in Höhe von 92 (im Vj. 96) Mio. € gebildet.

## ZIFFER 19 Eigenkapital

Das Grundkapital der Siemens AG war, wie im Vorjahr, in 850 Mio. auf den Namen lautende Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag) aufgeteilt, auf die ein anteiliger Betrag am Grundkapital von 3,00 € je Aktie entfällt. Die Aktien sind voll eingezahlt. Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme und ist maßgebend für den Anteil des Aktionärs am Gewinn nach Steuern der Gesellschaft. Alle Aktien gewähren die gleichen Rechte und Pflichten.

Siemens kaufte 14.185.791 (im Vj. 976.346) Aktien zurück. 4.376.201 (im Vj. 4.022.053) eigene Anteile wurden übertragen. Zum Geschäftsjahresende betrug der Bestand an eigenen Anteilen 57.454.171 (im Vj. 47.644.581).

Die Aufwendungen für die aktienbasierte Vergütung führten zu einer Erhöhung der Kapitalrücklage um 376 (im Vj. 294) Mio. € (einschließlich nicht beherrschender Anteile). Zur Erfüllung aktienbasierter Zusagen wurden als eigene Anteile gehaltene Siemens-Aktien zu Anschaffungskosten von 257 (im Vj. 226) Mio. € an Mitarbeiter übertragen. Entsprechend verminderten sich die Kapitalrücklage sowie die Gewinnrücklagen um 191 (im Vj. 165) Mio. € beziehungsweise 66 (im Vj. 61) Mio. €.

Wie im Vorjahr verfügte die Siemens AG zum Geschäftsjahresende über Genehmigtes Kapital von insgesamt nominal 600 Mio. €, aus dem in Teilbeträgen aufgrund verschiedener befristeter Ermächtigungen bis zu 200 Mio. auf den Namen lautende Stückaktien ausgegeben werden können. Das Bedingte Kapital der Siemens AG betrug (wie im Vorjahr) nominal 420,6 Mio. € beziehungsweise 140,2 Mio. Aktien. Damit können vor allem Wandelschuldverschreibungen oder Optionsscheine aus Optionsschuldverschreibungen bedient werden, die aufgrund verschiedener befristeter, von der Hauptversammlung beschlossener Ermächtigungen ausgegeben werden konnten beziehungsweise können.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Dividende je Aktie von 4,00 (im Vj. 3,50) € ausgeschüttet. Der Vorstand und der Aufsichtsrat schlagen die Ausschüttung einer Dividende von 4,25 € je Aktie an die dividendenberechtigten Inhaber vor. Dies entspricht einer erwarteten Gesamtzahlung von rund 3,4 Mrd. €. Die Zahlung der vorgeschlagenen Dividende ist abhängig von der Zustimmung der Hauptversammlung am 9. Februar 2023.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr startete Siemens ein neues fünfjähriges Aktienrückkaufprogramm in einem Umfang von bis zu 3 Mrd. €.

## ZIFFER 20 Zusätzliche Angaben zum Kapitalmanagement

Ausschlaggebend für die Steuerung der Kapitalstruktur ist es, sowohl einen breiten Kapitalmarktzugang über verschiedene Fremdfinanzierungsmittel als auch die Bedienung der Finanzschulden sicherzustellen. Um dies zu gewährleisten, strebt Siemens entsprechend dem Siemens Financial Framework für das Verhältnis von industrieller Nettoverschuldung zu EBITDA (fortgeführte Aktivitäten) seit Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahrs einen Wert von bis zu 1,5 an. In den Vorjahren hatte man sich einen Wert von bis zu 1,0 zum Ziel gesetzt. Diese Verhältniszahl gibt Aufschluss darüber, wie viele Jahre es annähernd dauert, bis die industrielle Nettoverschuldung durch Gewinne aus fortgeführten Aktivitäten getilgt werden kann; dabei bleiben Zinsen, das sonstige Finanzergebnis, Steuern, Abschreibungen und Wertminderungen außer Betracht. Der Vorjahreswert blieb unverändert.

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden	6.658	7.821
Plus: Langfristige Finanzschulden	43.978	40.879
Minus: Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-10.465	-9.545
Minus: Kurzfristige zinstragende Schuldinstrumente	-1.239	-1.132
Minus: Beizulegender Zeitwert von Währungs- und Zinssicherungen von kurz- und langfristigen Finanzschulden <sup>1</sup>	-1.720	-1.012
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>37.212</b>	<b>37.010</b>
Minus: SFS-Finanzschulden <sup>2</sup>	-29.107	-26.519
Plus: Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	2.275	2.839
Plus: Kreditgarantien	515	530
<b>Industrielle Nettoverschuldung</b>	<b>10.896</b>	<b>13.861</b>
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern	7.154	7.496
Plus/Minus: Zinserträge, Zinsaufwendungen und Sonstiges Finanzergebnis	45	-1.480
Plus: Abschreibungen und Wertminderungen	3.561	3.075
<b>EBITDA</b>	<b>10.759</b>	<b>9.091</b>
<b>Industrielle Nettoverschuldung/EBITDA</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>

<sup>1</sup> Grundsätzlich werden Finanzschulden zu einem Wert ausgewiesen, der annähernd dem Rückzahlungsbetrag entspricht. Allerdings werden Finanzschulden, die in einer Sicherungsbeziehung stehen um die beizulegenden Zeitwerte von Zins- und Fremdwährungssicherungen angepasst. Diese Anpassungen werden rückgängig gemacht, um zu einem Wert zu gelangen, der annähernd dem Rückzahlungsbetrag der Finanzschulden entspricht.

<sup>2</sup> Die Anpassungen berücksichtigen, dass sowohl Moody's als auch S&P SFS als konzerninterne Finanzierungsgesellschaft (Captive Finance Company) betrachten. Diese Ratingagenturen akzeptieren bei den konzerninternen Finanzierungstochtergesellschaften im Rahmen der Festlegung von Kreditratings im Allgemeinen höhere Schuldenstände. Diesem Ansatz folgend wurden die SFS-Finanzschulden abgezogen.

Das Geschäft von SFS ist kapitalintensiv und finanziert sich in einem größeren Umfang als das Industriegeschäft durch Finanzschulden.

(in Mio. €)	30. Sep.	30. Sep.
	2022	2021
Zugeordnetes Eigenkapital	3.087	2.774
SFS-Finanzschulden	29.107	26.519
<b>Verschuldungsgrad</b>	<b>9,43</b>	<b>9,56</b>

Das SFS zugeordnete Eigenkapital weicht vom Buchwert des Eigenkapitals ab, da die Zuordnung im Wesentlichen auf Basis der Risiken der zugrunde liegenden Geschäfte erfolgt.

Die folgende Tabelle zeigt das Kreditrating des Unternehmens:

	30. Sep. 2022		30. Sep. 2021	
	Moody's Investors Service	S&P Global Ratings	Moody's Investors Service	S&P Global Ratings
Langfristige Finanzschulden	A1	A+	A1	A+
Kurzfristige Finanzschulden	P-1	A-1+	P-1	A-1+

## ZIFFER 21 Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Die folgende Tabelle weist den nicht abgezinsten maximalen Betrag aus, für den Siemens am Bilanzstichtag aus wesentlichen Arten von Garantien (einschließlich Bürgschaften) haftete:

(in Mio. €)	30. Sep.	30. Sep.
	2022	2021
Kreditgarantien/-bürgschaften	515	530
Vertragserfüllungsgarantien/-bürgschaften	9.309	15.116
	<b>9.824</b>	<b>15.646</b>

Die Position Kreditgarantien/-bürgschaften zeigt, in welchem Umfang Siemens für Finanzverpflichtungen Dritter haftet. Dies betrifft in der Regel Fälle, in denen Siemens Lieferant und/oder Vertragspartner ist oder für Verpflichtungen von assoziierten Unternehmen haftet, die nach der Equity-Methode bilanziert werden. Darüber hinaus werden Kreditgarantien/-bürgschaften im Rahmen der Geschäftstätigkeit von SFS gewährt. Bei Kreditgarantien/-bürgschaften garantiert das Unternehmen im Allgemeinen, dass es im Fall der Nichterfüllung durch den Hauptschuldner dessen Zahlungsverpflichtungen nachkommt. Die maximale Haftungssumme entspricht der Inanspruchnahme beziehungsweise der Restschuld des Kredits oder – im Fall von Kreditlinien, die in variabler Höhe in Anspruch genommen werden können – dem Betrag, der maximal in Anspruch genommen werden kann. Diese Garantien/Bürgschaften haben typischerweise Restlaufzeiten von bis zu vier Jahren. Es bestanden Sicherheiten im Wesentlichen in Form von Vorräten sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Kreditgarantien/-bürgschaften enthielten 123 (im Vj. 124) Mio. €, für die Siemens Rückgriffsrechte gegenüber Siemens Energy hat. Für Kreditgarantien/-bürgschaften waren Verbindlichkeiten in Höhe von 2 (im Vj. 3) Mio. € bilanziert.

Außerdem garantiert Siemens die Erfüllung vertraglicher Verpflichtungen, hauptsächlich durch Leistungserfüllungsgarantien/-bürgschaften. Kommt der Hauptschuldner seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht nach, wird Siemens bis zu einem vereinbarten Maximalbetrag in Anspruch genommen. Im Regelfall betragen die Laufzeiten dieser Haftungsverhältnisse bis zu zehn Jahre. Vertragserfüllungsgarantien/-bürgschaften enthielten 8.562 (im Vj. 14.508) Mio. € für die Siemens Rückgriffsrechte gegenüber Siemens Energy hat; der entsprechende vertraglich festgelegte Haftungsbetrag für Garantien/Bürgschaften der Muttergesellschaft wird im Allgemeinen linear über die geplante Laufzeit des zugrunde liegenden Liefer- oder Leistungsvertrags reduziert. Für Vertragserfüllungsgarantien/-bürgschaften waren Verbindlichkeiten in Höhe von 54 (im Vj. 51) Mio. € bilanziert.

Zusätzlich zu den in der obigen Tabelle dargestellten Garantien/Bürgschaften bestanden Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 421 (im Vj. 475) Mio. €, im Wesentlichen aus sonstigen Garantien und Bürgschaftserklärungen, Rechtsstreitigkeiten sowie aus der gesamtschuldnerischen Haftung im Rahmen von Konsortien, insbesondere aus der Errichtung eines Kraftwerks in Finnland. In den sonstigen Garantien/Bürgschaften waren 99 (im Vj. 189) Mio. € enthalten, für die Siemens Rückgriffsrechte gegenüber Siemens Energy hat.

## ZIPFER 22 Rechtsstreitigkeiten

### Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen

Wie berichtet, hat im Juli 2008 Hellenic Telecommunications Organization S.A. (OTE) in Deutschland vor dem Landgericht München eine Auskunftsklage gegenüber der Siemens AG mit dem Ziel erhoben, Siemens zu verurteilen, die Ergebnisse seiner internen Ermittlungen offenzulegen, soweit diese OTE betreffen. OTE begehrt Auskunft zu den Vorwürfen angeblicher unlauterer Einflussnahme und/oder Bestechung in Zusammenhang mit Aufträgen, die zwischen den Kalenderjahren 1992 und 2006 zwischen der Siemens AG und OTE abgeschlossen wurden. Ende Juli 2010 hat OTE die Klage erweitert und beantragt, die Siemens AG wegen angeblich an OTE-Mitarbeiter geleisteter Bestechungszahlungen zur Zahlung von Schadensersatz an OTE in Höhe von mindestens 57 Mio. € zu verurteilen. Im Oktober 2014 hat OTE die Schadensersatzforderung auf mindestens 68 Mio. € erhöht. Die Siemens AG setzt sich weiterhin gegen die erweiterte Klage zur Wehr.

Wie berichtet, hat die Landesadvocacia (Ministério Público) São Paulo im Mai 2014 Klage gegen Siemens Ltda. sowie andere Unternehmen und verschiedene Personen unter anderem auf Zahlung von Schadensersatz in Höhe von 2,5 Mrd. BRL (September 2022: rund 476 Mio. €), zuzüglich Inflationsanpassung und Zinsen, in Zusammenhang mit Verträgen über die Modernisierung von Zügen erhoben, die zwischen 2008 und 2011 geschlossen wurden. Im Januar 2015 hat das Bezirksgericht in São Paulo eine Klage des Staates São Paulo und von zwei Kunden gegen Siemens Ltda., die Siemens AG und andere Unternehmen und Personen auf Zahlung von Schadensersatz in unbezifferter Höhe zugelassen. Im März 2015 hat das Bezirksgericht São Paulo eine Klage der Landesadvocacia São Paulo gegen Siemens Ltda. und andere Unternehmen unter anderem auf Zahlung von Schadensersatz in Höhe von 487 Mio. BRL (September 2022: rund 93 Mio. €), zuzüglich Inflationsanpassung und Zinsen, in Zusammenhang mit Verträgen über die Wartung von Zügen zugelassen, die 2000 und 2002 geschlossen wurden. Im September 2015 hat das Bezirksgericht São Paulo eine weitere Klage der Landesadvocacia São Paulo gegen Siemens Ltda. und andere Unternehmen unter anderem auf Zahlung von Schadensersatz in Höhe von 918 Mio. BRL (September 2022: rund 175 Mio. €), zuzüglich Inflationsanpassung und Zinsen, in Zusammenhang mit Verträgen über die Wartung von Zügen zugelassen, die 2006 und 2007 geschlossen wurden. Siemens setzt sich gegen diese Klagen zur Wehr. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass weitere wesentliche Schadensersatzansprüche von Kunden oder dem Staat gegenüber Siemens geltend gemacht werden.

Wie berichtet, hat Siemens Ltda. im Juni 2015 einen Rechtsbehelf beim Obersten Gerichtshof gegen die Entscheidung einer Vorinstanz eingelegt, Siemens Ltda. für die Dauer von fünf Jahren von Ausschreibungen und Verträgen mit öffentlichen Auftraggebern in Brasilien auszuschließen. Die Entscheidung beruhte auf angeblichen Unregelmäßigkeiten in Zusammenhang mit öffentlichen Ausschreibungen der brasilianischen Postbehörde in den Kalenderjahren 1999 und 2004. Im Juni 2018 entschied das Gericht zugunsten von Siemens, dass die Entscheidung der vorherigen Instanz unwirksam ist. Im Juni 2021 hat das Gericht den Vorgang an das Gericht der ersten Instanz zurückverwiesen. Im Februar 2018 hat die Landesadvocacia (Ministério Público) Brasilia eine Klage auf Basis desselben Sachverhalts erhoben und darin im Wesentlichen den Ausschluss von Siemens Ltda. von öffentlichen Ausschreibungen für die Dauer von zehn Jahren gefordert. Siemens Ltda. setzt sich gegen die Klage zur Wehr. Siemens Ltda. ist derzeit nicht von der Teilnahme an öffentlichen Ausschreibungen ausgeschlossen.

Siemens ist in unterschiedlichen Jurisdiktionen mit zahlreichen Rechtsstreitigkeiten konfrontiert. Diese können insbesondere dazu führen, dass Siemens die Zahlung von Schadensersatz, Strafschadensersatz (Punitive Damages), die Erfüllung anderer Ansprüche sowie Sanktionen, Geldbußen oder Vorteilsabschöpfungen auferlegt werden. Zudem können hieraus in Einzelfällen formelle oder informelle Ausschlüsse bei Ausschreibungen oder der Entzug oder Verlust der Gewerbe- oder Betriebserlaubnis resultieren. Ferner können weitere Rechtsstreitigkeiten eingeleitet oder bestehende Rechtsstreitigkeiten ausgeweitet werden. Geltend gemachte Ansprüche aus Rechtsstreitigkeiten unterliegen grundsätzlich einer Verzinsung.

In einigen dieser Rechtsstreitigkeiten könnten negative Entscheidungen für Siemens ergehen, die wesentliche Auswirkungen auf die Geschäftsaktivitäten sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens haben können.

Zu Rechtsstreitigkeiten werden gemäß IAS 37, Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen, geforderte Angaben nicht gemacht, sofern das Unternehmen zu dem Schluss kommt, dass diese Angaben das Ergebnis des Falls ernsthaft beeinträchtigen können.

## ZIFFER 23 Zusätzliche Informationen über Finanzinstrumente

Die folgende Tabelle zeigt die Buchwerte aller Kategorien von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten:

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Darlehen, Forderungen und andere zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldinstrumente <sup>1</sup>	<b>46.386</b>	42.436
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<b>10.465</b>	9.545
Derivate, die die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen	<b>2.701</b>	852
Finanzielle Vermögenswerte, verpflichtend erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL) <sup>2</sup>	<b>2.368</b>	2.305
Finanzielle Vermögenswerte, bestimmt als erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL) <sup>3</sup>	<b>154</b>	198
Eigenkapitalinstrumente, erfolgsneutral bewertet zum beizulegenden Zeitwert (FVOCI) <sup>1</sup>	<b>692</b>	675
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>62.766</b>	<b>56.012</b>
Finanzielle Verbindlichkeiten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten <sup>4</sup>	<b>62.536</b>	59.172
Derivate, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen <sup>5</sup>	<b>651</b>	505
Derivate, die die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen <sup>5</sup>	<b>1.249</b>	263
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>64.436</b>	<b>59.941</b>

<sup>1</sup> Erfasst in den folgenden Posten der Konzernbilanz: Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen, Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte sowie Sonstige finanzielle Vermögenswerte, mit Ausnahme von gesondert ausgewiesenen Eigenkapitalinstrumenten von 1.767 (im Vj. 1.824) Mio. € (in Sonstige finanzielle Vermögenswerte, davon 692 (im Vj. 675) Mio. € zu FVOCI), finanziellen Vermögenswerten, bestimmt als zu FVTPL bewertet, von 154 (im Vj. 198) Mio. €, derivativen Finanzinstrumenten von 3.825 (im Vj. 1.950) Mio. € (davon 2.868 (im Vj. 1.552) Mio. € in Sonstige finanzielle Vermögenswerte) sowie Schuldinstrumenten, bewertet zu FVTPL, von 169 (im Vj. 58) Mio. € (in Sonstige finanzielle Vermögenswerte). Beinhaltete Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 14.666 (im Vj. 13.267) Mio. €, davon 766 (im Vj. 663) Mio. € mit einer Restlaufzeit von mehr als zwölf Monaten.

<sup>2</sup> Erfasst in den Posten Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte sowie Sonstige finanzielle Vermögenswerte.

<sup>3</sup> Erfasst im Posten Sonstige finanzielle Vermögenswerte.

<sup>4</sup> Beinhaltete Veränderungen der Sicherung beizulegender Zeitwerte. Erfasst in den folgenden Posten der Konzernbilanz: Kurzfristige Finanzschulden und kurzfristig fällige Anteile langfristiger Finanzschulden, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten, Langfristige Finanzschulden sowie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten, mit Ausnahme von gesondert ausgewiesenen derivativen Finanzinstrumenten von 1.900 (im Vj. 769) Mio. €.

<sup>5</sup> Erfasst in den Posten Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten sowie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten.

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthielten 164 (im Vj. 190) Mio. €, die Siemens vor allem aufgrund von Mindestreserveverpflichtungen gegenüber Banken nicht zur Verfügung standen. Der Buchwert von finanziellen Vermögenswerten, die Siemens als Sicherheit gestellt hat betrug 166 (im Vj. 156) Mio. €.

Die folgende Tabelle stellt die beizulegenden Zeitwerte sowie die Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dar, die zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet wurden und deren Buchwerte nicht annähernd ihren beizulegenden Zeitwerten entsprachen:

(in Mio. €)	30. Sep. 2022		30. Sep. 2021	
	Bei- zulegender Zeitwert	Buchwert	Bei- zulegender Zeitwert	Buchwert
Anleihen und Schuldverschreibungen	<b>40.622</b>	<b>44.764</b>	45.594	43.373
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstige Finanzschulden	<b>2.821</b>	<b>2.870</b>	2.400	2.398

Das Unternehmen bewertet festverzinsliche und variabel verzinsliche Forderungen mit einer Restlaufzeit von mehr als zwölf Monaten, einschließlich der Forderungen aus Finanzierungsleasing, auf Basis verschiedener Parameter wie Zinssätze, spezifischer Länderrisiken, der individuellen Bonität der Kunden und der Risikostruktur des finanzierten Projekts. Auf Grundlage dieser Bewertung erfasst Siemens Wertberichtigungen auf diese Forderungen.

Der beizulegende Zeitwert von Anleihen und Schuldverschreibungen basiert auf Preisen zum Bilanzstichtag, die von Preisserviceagenturen zur Verfügung gestellt werden (Level 2). Den beizulegenden Zeitwert von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und sonstigen Finanzschulden sowie von sonstigen langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten bestimmt Siemens durch Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme mit den für Finanzschulden mit vergleichbaren Konditionen und Restlaufzeiten aktuell geltenden Zinsen (Level 2).

Die folgende Tabelle zeigt eine Zuordnung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den drei Hierarchieleveln von beizulegenden Zeitwerten:

(in Mio. €)	30. Sep. 2022			
	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Finanzielle Vermögenswerte, bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>521</b>	<b>4.164</b>	<b>1.230</b>	<b>5.916</b>
Eigenkapitalinstrumente, bewertet zu FVTPL	367	336	372	1.075
Eigenkapitalinstrumente, bewertet zu FVOCI	–	2	691	692
Schuldinstrumente, bewertet zu FVTPL	154	1	168	323
Derivative Finanzinstrumente	–	3.825	–	3.825
<i>Derivate, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen (einschließlich eingebetteter Derivate)</i>	–	1.124	–	1.124
<i>in Verbindung mit Fair Value Hedges</i>	–	3	–	3
<i>in Verbindung mit Cashflow Hedges</i>	–	2.699	–	2.699
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, bewertet zum beizulegenden Zeitwert – Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>–</b>	<b>1.900</b>	<b>–</b>	<b>1.900</b>
<i>Derivate, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen (einschließlich eingebetteter Derivate)</i>	–	651	–	651
<i>in Verbindung mit Fair Value Hedges</i>	–	925	–	925
<i>in Verbindung mit Cashflow Hedges</i>	–	325	–	325

(in Mio. €)	30. Sep. 2021			
	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
<b>Finanzielle Vermögenswerte, bewertet zum beizulegenden Zeitwert</b>	<b>917</b>	<b>2.030</b>	<b>1.085</b>	<b>4.031</b>
Eigenkapitalinstrumente, bewertet zu FVTPL	718	77	354	1.149
Eigenkapitalinstrumente, bewertet zu FVOCI	–	1	674	675
Schuldinstrumente, bewertet zu FVTPL	198	1	57	256
Derivative Finanzinstrumente	–	1.950	–	1.950
<i>Derivate, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen (einschließlich eingebetteter Derivate)</i>	–	1.098	–	1.098
<i>in Verbindung mit Fair Value Hedges</i>	–	307	–	307
<i>in Verbindung mit Cashflow Hedges</i>	–	545	–	545
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, bewertet zum beizulegenden Zeitwert – Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>–</b>	<b>769</b>	<b>–</b>	<b>769</b>
<i>Derivate, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen (einschließlich eingebetteter Derivate)</i>	–	505	–	505
<i>in Verbindung mit Cashflow Hedges</i>	–	263	–	263

Der beizulegende Zeitwert der auf einem aktiven Markt notierten Eigenkapitalinstrumente basiert auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag. Der beizulegende Zeitwert von Schuldinstrumenten basiert entweder auf Preisen, die von Preisserviceagenturen zur Verfügung gestellt werden, oder wird durch Abzinsung künftiger Zahlungsströme mit aktuellen Marktzinssätzen ermittelt.

Siemens ermittelt die beizulegenden Zeitwerte derivativer Finanzinstrumente je nach Art des Instruments. Der beizulegende Zeitwert von Zinsderivaten ergibt sich durch Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme über die Restlaufzeit des Kontrakts unter Verwendung aktueller Marktzinssätze und Zinsstrukturkurven. Zins-Futures werden mit ihrem Kurswert bewertet, sofern ein solcher vorhanden ist. Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts von Fremdwährungsderivaten erfolgt auf Basis von Devisenterminkursen. Optionen bewertet Siemens grundsätzlich mit ihrem Kurswert oder auf Basis von Optionspreismodellen. Kompensationseffekte aus den Grundgeschäften (zum Beispiel schwebende Geschäfte und geplante Transaktionen) bleiben unberücksichtigt.

Das Unternehmen begrenzt die Ausfallrisiken aus derivativen Finanzinstrumenten, indem es grundsätzlich Transaktionen mit Finanzinstituten abwickelt, die mindestens ein Investment-Grade-Rating haben. Das Kreditrisiko wird über eine Bewertungsanpassung, basierend auf dem Nettorisiko von Siemens gegenüber dem jeweiligen Vertragspartner, berücksichtigt.

Die finanziellen Vermögenswerte des Levels 3 enthielten Wagniskapitalbeteiligungen von 607 (im Vj. 515) Mio. € (Beteiligungen von Next47). Neuinvestitionen in beziehungsweise Erwerbe von Level-3-Vermögenswerten betrugen 221 (im Vj. 522) Mio. €. Die Verkäufe machten 100 (im Vj. 305) Mio. € aus.

Die Nettogewinne/-verluste aus Finanzinstrumenten betragen:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	87	-17
Darlehen, Forderungen und andere zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldinstrumente	-568	74
Finanzielle Verbindlichkeiten, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten	-56	22
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, bewertet zu FVTPL	2.126	1.002

Die Beträge beinhalten Fremdwährungsgewinne und -verluste aus dem Ansatz und der Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Die Nettogewinne/-verluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, bewertet zu FVTPL, resultierten aus verpflichtend zu FVTPL bewerteten und enthielten Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte von derivativen Finanzinstrumenten (einschließlich Zinserträgen und -aufwendungen), für die die Regelungen zur Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung nicht angewendet wurden, sowie Dividenderträge aus und Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte von Eigenkapitalinstrumenten, bewertet zu FVTPL.

Die Zinserträge und -aufwendungen beinhalten die folgenden Zinsen aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Zinserträge aus finanziellen Vermögenswerten	1.626	1.434
Zinsaufwendungen auf finanzielle Verbindlichkeiten	-841	-672

## Wertberichtigungen für erwartete Kreditverluste

(in Mio. €)	Darlehen, Forderungen und andere Schuldinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten			Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Schuldinstrumente, entsprechend der vereinfachten Vorgehensweise	Vertragsvermögenswerte	Forderungen aus Finanzierungsleasing
	Darlehen und andere Schuldinstrumente, entsprechend der allgemeinen Vorgehensweise	Stufe 1	Stufe 2			
Wertberichtigungen zu Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahrs	86	15	98	535	53	212
Erfolgswirksame Erhöhung der Wertberichtigungen im Berichtszeitraum	132	4	13	116	82	620
Ausbuchung von Forderungen	k.A.	k.A.	-15	-133	-	-28
Zahlungseingänge auf ursprünglich abgeschriebene Forderungen	k.A.	k.A.	1	16	-	6
Fremdwährungsumrechnungseffekte und andere Veränderungen	-113	3	131	52	6	93
Umgliederungen in zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Verkäufe von Unternehmenseinheiten	-	-	-	-19	-	-732
<b>Wertberichtigungen am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs</b>	<b>106</b>	<b>22</b>	<b>227</b>	<b>567</b>	<b>140</b>	<b>172</b>

(in Mio. €)	Darlehen, Forderungen und andere Schuldinstrumente, bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten			Darlehen und andere Schuldinstrumente, entsprechend der allgemeinen Vorgehensweise	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Schuldinstrumente, entsprechend der vereinfachten Vorgehensweise	Vertragsvermögenswerte	Forderungen aus Finanzierungsleasing
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3				
Wertberichtigungen zu Beginn des Vorjahrs	73	27	111	537	36	227	
Erfolgswirksame Erhöhung der Wertberichtigungen im Berichtszeitraum	18	-10	2	48	-22	15	
Ausbuchung von Forderungen	k.A.	k.A.	-25	-89	-	-38	
Zahlungseingänge auf ursprünglich abgeschriebene Forderungen	k.A.	k.A.	2	7	-	2	
Fremdwährungsumrechnungseffekte und andere Veränderungen	-5	-3	8	5	1	5	
Umgliederungen in zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte und Verkäufe von Unternehmenseinheiten	-	-	-	27	37	-	
<b>Wertberichtigungen am Ende des Vorjahrs</b>	<b>86</b>	<b>15</b>	<b>98</b>	<b>535</b>	<b>53</b>	<b>212</b>	

Wertminderungsaufwand für Finanzinstrumente wird in den Posten Umsatzkosten, Vertriebs- und allgemeine Verwaltungsaufwendungen sowie Sonstiges Finanzergebnis ausgewiesen. Der Nettoaufwand betrug 966 (im Vj. 50) Mio. €. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde bei SFS ein Wertminderungsaufwand (nach Wertaufholungsgewinnen) in Höhe von 259 Mio. € erfasst. Der Wertminderungsaufwand (nach Wertaufholungsgewinnen) im Vorjahr von -19 Mio. € entfiel größtenteils auf das Geschäft von SFS. In Verbindung mit dem Verkauf des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts in Russland wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr Leasingforderungen teilweise im Wert gemindert, soweit davon auszugehen war, dass ihr Wert nicht wiedererlangt werden kann. Von den resultierenden Wertminderungen in Höhe von 566 Mio. € betrafen 478 Mio. € Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen, die im Posten Sonstiges Finanzergebnis ausgewiesen wurden.

## Saldierungen

Siemens schließt Globalaufrechnungs- und ähnliche Verträge für derivative Finanzinstrumente ab. Die folgende Tabelle zeigt die potenziellen Auswirkungen von Aufrechnungsvereinbarungen:

(in Mio. €)	Finanzielle Vermögenswerte		Finanzielle Verbindlichkeiten	
	30. Sep.		30. Sep.	
	2022	2021	2022	2021
Bruttobeträge	3.711	1.910	1.864	753
Beträge, die in der Konzernbilanz saldiert wurden	-	5	-	5
Nettobeträge in der Konzernbilanz	3.711	1.905	1.863	748
Zugehörige Beträge, die nicht in der Konzernbilanz saldiert wurden	1.444	748	1.449	586
<b>Nettobeträge</b>	<b>2.266</b>	<b>1.157</b>	<b>414</b>	<b>163</b>

## ZIFFER 24 Derivative Finanzinstrumente und Sicherungsaktivitäten

Derivative Finanzinstrumente werden abgeschlossen, um Fremdwährungs- und Zinsrisiken in einem 1:1-Sicherungsverhältnis so abzusichern, dass die wesentlichen Charakteristika, wie zum Beispiel Nominalbetrag und Laufzeit, denen des Grundgeschäfts entsprechen (Critical Term Match). Dies stellt sicher, dass die wirtschaftliche Beziehung zwischen dem Sicherungsinstrument und dem Grundgeschäft die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung ermöglicht. Die Nominalbeträge der Sicherungsinstrumente nach Restlaufzeit stellten sich wie folgt dar:

(in Mio. €)	30. Sep. 2022		30. Sep. 2021	
	Bis zu 12 Monate	Mehr als 12 Monate	Bis zu 12 Monate	Mehr als 12 Monate
	Devisentermingeschäfte	5.872	16.751	3.605
Zinsswaps	763	11.210	873	5.752
davon in Cashflow Hedges einbezogen	205	-	13	605
davon in Fair Value Hedges einbezogen	558	11.210	859	5.147

Die beizulegenden Zeitwerte der einzelnen Arten derivativer Finanzinstrumente, die als finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in den Posten Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte beziehungsweise Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten berichtet werden, waren wie folgt:

(in Mio. €)	30. Sep. 2022		30. Sep. 2021	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Devisentermingeschäfte	3.086	722	893	569
<i>davon in Cashflow Hedges einbezogen</i>	2.648	319	544	231
Zinsswaps und kombinierte Zins-Währungsswaps	644	1.088	987	155
<i>davon in Cashflow Hedges einbezogen</i>	49	–	–	31
<i>davon in Fair Value Hedges einbezogen</i>	3	925	307	–
Sonstige (eingebettete Derivate, Optionen, Rohstoffswaps)	95	89	70	45
	3.825	1.900	1.950	769

Die sonstigen Bestandteile des Eigenkapitals (nach Steuern) in Bezug auf Cashflow Hedges entwickelten sich wie folgt:

(in Mio. €)	Zinssicherungen	Fremdwährungssicherungen	
	Cashflow Hedge-rücklage	Cashflow Hedge-rücklage	Sicherungskosten
Stand zu Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahrs	-17	-28	95
Im Posten Sonstiges Ergebnis nach Steuern erfasste Sicherungsgewinn-/verluste	81	-307	-198
Erfolgswirksame Umgliederungen	-11	165	-110
<b>Stand am Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs</b>	<b>53</b>	<b>-170</b>	<b>-213</b>
<i>davon aus beendeter Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen</i>	-7	-39	–

Erfolgswirksame Umgliederungen in Zusammenhang mit Zinssicherungen und nicht operativ bedingten Fremdwährungssicherungen werden im Posten Sonstiges Finanzergebnis ausgewiesen. Umgliederungen in Verbindung mit Fremdwährungssicherungen, die für operative Geschäftszwecke abgeschlossen wurden, sind in den Funktionskosten enthalten. Die Sicherungskosten entsprechen dem Terminelement von Termingeschäften, die nicht für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung bestimmt wurden, und werden linear als Zinsaufwendungen erfasst, da das Grundgeschäft zeitraumbezogen ist.

## Fremdwährungsrisikomanagement

### Derivative Finanzinstrumente, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen

Das Unternehmen sichert Risiken, die aus Schwankungen der in Fremdwährung lautenden Forderungen, Verbindlichkeiten, Finanzschulden sowie schwebenden Geschäften und geplanten Transaktionen resultieren, vorwiegend durch einen konzernweiten Portfolioansatz ab. Dieser besteht darin, die konzernweiten Risiken zentral zu bündeln und durch den Einsatz verschiedener derivativer Finanzinstrumente – vor allem Devisentermingeschäfte, Währungsswaps und -optionen – zu minimieren. Eine solche Strategie erfüllt nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung (Hedge Accounting). Siemens bilanziert auch Währungsderivate, die in bestimmte Kauf- und Verkaufsverträge eingebettet sind.

### Cashflow Hedges

Die operativen Einheiten des Unternehmens wenden für bestimmte wesentliche, in Fremdwährung lautende geplante Transaktionen und schwebende Geschäfte Hedge Accounting an. Siemens setzt in erster Linie Devisentermingeschäfte ein, um das Risiko von Schwankungen künftiger Zahlungsströme aus geplanten Käufen und Verkäufen sowie schwebenden Geschäften zu vermindern. Dieses Risiko resultiert vor allem aus auf US-Dollar lautenden langfristigen Verträgen, zum Beispiel im Projekt- und im Standardproduktgeschäft der operativen Einheiten von Siemens. Zum Geschäftsjahresende war das Risiko gegen den Euro mit einem durchschnittlichen Kurs von 1,2293 €/US\$ (im Vj. 1,2808 €/US\$) durch Terminkäufe von US-Dollars beziehungsweise 1,0258 €/US\$ (im Vj. 1,2070 €/US\$) durch Terminverkäufe von US-Dollars abgesichert. Insgesamt hatten die Sicherungsgeschäfte eine durchschnittliche Laufzeit bis 2027 (im Vj. bis 2026) für Terminkäufe von US-Dollars beziehungsweise bis 2023 (im Vj. bis 2022) für Terminverkäufe von US-Dollars.

Enthalten waren die von Siemens im Vorjahr eingegangenen Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Fremdwährungsrisiken aus den an Siemens Healthineers gewährten 10 Mrd. US\$ (10 Mrd. €) Schuldverschreibungen über eine synthetische Euro-Finanzierungsstruktur, die faktisch auch die Zinsen in Euro tauscht und zu einem volumengewichteten durchschnittlichen Zinssatz (wie im Vorjahr) von rund 0,3% führte.

## Zinsrisikomanagement

### Derivative Finanzinstrumente, die nicht die Voraussetzungen für die Bilanzierung einer Sicherungsbeziehung erfüllen

Das Zinsrisikomanagement des Konzerns, ausgenommen die Geschäfte von SFS, nutzt derivative Finanzinstrumente im Rahmen eines portfoliobasierten Ansatzes zur aktiven Steuerung des Zinsrisikos. Das Zinsrisikomanagement für die Geschäfte von SFS erfolgt weiterhin als separater Portfolioansatz unter Berücksichtigung der Zinsstruktur der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Keiner der beiden Ansätze erfüllt die Voraussetzungen für eine Anwendung der Regelungen zum Hedge Accounting. Der Saldo aus erhaltenen und geleisteten Zahlungen aus Zinsswaps wurde als Zinsaufwendungen im Posten Sonstiges Finanzergebnis erfasst.

### Cashflow Hedges für variabel verzinsliche kurzfristige Schuldverschreibungen (Commercial Paper)

Siemens wendet Cashflow Hedge Accounting für ein revolving Portfolio variabel verzinslicher kurzfristiger Schuldverschreibungen mit einem Nominalvolumen von 200 Mio. US\$ an. Dabei zahlt das Unternehmen einen festen und erhält einen variablen Zinssatz. Dadurch werden künftige Veränderungen der Zinszahlungen auf die zugrunde liegenden variabel verzinslichen kurzfristigen Schuldverschreibungen ausgeglichen. Der Saldo aus erhaltenen und geleisteten Zahlungen wurde in den Zinsaufwendungen erfasst. Das Unternehmen erhielt aus Zinsswaps variable Zinszahlungen von durchschnittlich 3,64% (im Vj. 0,13%) und leistete feste Zinszahlungen (wie im Vorjahr) von durchschnittlich 1,95%.

### Fair Value Hedges für festverzinsliche Finanzschulden

Auf Grundlage der bestehenden Zinsswap-Kontrakte zahlte das Unternehmen, wie im Vorjahr, einen variablen Zinssatz auf einen Kapitalbetrag und erhielt im Gegenzug dafür Zinsen auf Basis eines festen Zinssatzes auf denselben Betrag. Diese Zinsswaps gleichen künftige Veränderungen der als abgesichertes Risiko dokumentierten Zinssätze auf den beizulegenden Zeitwert der zugrunde liegenden festverzinslichen Finanzschulden aus. Buchwerte von 10.718 (im Vj. 6.305) Mio. € von festverzinslichen Finanzschulden wurden im Rahmen von Fair Value Hedges abgesichert, einschließlich kumulierter Buchwertanpassungen in Höhe von -973 (im Vj. 304) Mio. €. Nicht amortisierte Buchwertanpassungen von 169 (im Vj. 181) Mio. € entfielen auf Grundgeschäfte, für die keine bilanzielle Sicherungsbeziehung mehr besteht; sie werden über die Restlaufzeit der bis 2042 auslaufenden Grundgeschäfte amortisiert. Buchwertanpassungen auf Finanzschulden in Höhe von 1.273 (im Vj. 236) Mio. € wurden im Posten Sonstiges Finanzergebnis erfasst; die zugehörigen Zinsswaps führten zu einem Verlust von 1.236 (im Vj. 243) Mio. €. Der Zinsswap-Saldo aus erhaltenen und geleisteten Zahlungen wurde in den Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Im Rahmen der bestehenden Zinsswaps zahlte Siemens einen variablen Zinssatz von durchschnittlich 0,86% (im Vj. -0,14%) und erhielt einen durchschnittlichen Festzinssatz von 1,07% (im Vj. 1,50%). Der abgesicherte Nominalbetrag der Finanzschulden betrug 11.719 (im Vj. 6.007) Mio. €. Damit wurden 26% (im Vj. 15%) des Bestands an Anleihen und Schuldverschreibungen des Unternehmens von festverzinslich auf variabel verzinslich getauscht. Die Zinsswap-Kontrakte werden zu unterschiedlichen Terminen fällig, da sie auf die Laufzeiten der abgesicherten Positionen abgestimmt sind. Der beizulegende Zeitwert der Zinsswaps, die Finanzschulden absicherten, betrug netto, das heißt ohne Berücksichtigung abgegrenzter Zinsen, -959 (im Vj. 277) Mio. €.

### ZIFFER 25 Management von finanziellen Risiken

Zunehmende Marktpreisschwankungen können für Siemens zu signifikanten Ergebnisrisiken und Zahlungsstromvolatilitätsrisiken führen. Insbesondere Änderungen der Wechselkurse und der Zinssätze beeinflussen sowohl das operative Geschäft als auch die Investitions- und Finanzierungsaktivitäten des Unternehmens. Um die Allokation der finanziellen Ressourcen über die Siemens-Segmente und -Einheiten hinweg zu optimieren und seine Ziele zu erreichen, identifiziert, analysiert und steuert Siemens die hiermit verbundenen Marktpreisrisiken. Das Unternehmen versucht, diese Risiken in erster Linie im Rahmen der laufenden Geschäfts- und Finanzierungsaktivitäten zu steuern und zu überwachen, und setzt – sofern zweckmäßig – derivative Finanzinstrumente ein.

Für die Quantifizierung von Marktpreisrisiken hat Siemens das Konzept des „Value at Risk“ (VaR) implementiert, das auch für die interne Steuerung der Aktivitäten der Konzern-Treasury verwendet wird. Die VaR-Werte werden auf Basis der historischen Volatilitäten und Korrelationen verschiedener Risikofaktoren, einer Haltedauer von zehn Tagen sowie eines Konfidenzniveaus von 99,5% berechnet.

Die tatsächlichen Auswirkungen auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung beziehungsweise die Konzern-Gesamtergebnisrechnung können infolge grundlegender konzeptioneller Unterschiede von den ermittelten VaR-Werten deutlich abweichen. Während die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie die Konzern-Gesamtergebnisrechnung nach den IFRS erstellt werden, basieren die VaR-Werte auf einem Modell, das aus einer rein finanzwirtschaftlichen Perspektive einen möglichen finanzwirtschaftlichen Verlust errechnet, der bei einer Haltedauer von zehn Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99,5% nicht überschritten wird. Obwohl der VaR ein bedeutendes Konzept zur Messung von Marktpreisrisiken ist, können die Modellannahmen zu Einschränkungen führen. Dazu gehören: Eine Haltedauer von zehn Tagen unterstellt, dass es möglich ist, die zugrunde liegenden Positionen innerhalb dieser Periode zu veräußern. Dies kann sich in anhaltenden Phasen von illiquiden Märkten als unrichtig erweisen. Ein Konfidenzniveau von 99,5% bedeutet, dass mit einer statistischen Wahrscheinlichkeit von 0,5% Verluste eintreten, die den berechneten VaR übersteigen. Bei der Verwendung von historischen Daten als Basis für die Abschätzung des statistischen Verhaltens der relevanten Märkte und letztlich der Quantifizierung der möglichen Bandbreite der künftigen Ergebnisse auf Basis dieses statistischen Verhaltens besteht die Möglichkeit, dass nicht alle möglichen Entwicklungen abgedeckt sind. Dies gilt im Besonderen für das Auftreten außergewöhnlicher Ereignisse.

Marktsensitive Instrumente – einschließlich der Anlagen in Aktien und zinstragende Investments –, die in Zusammenhang mit den Pensionsplänen des Unternehmens stehen, sind nicht Gegenstand der folgenden quantitativen und qualitativen Angaben.

## Fremdwährungsrisiko

### Transaktionsrisiko

Jede Siemens-Einheit ist Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen ausgesetzt, wenn sie Geschäfte mit internationalen Vertragspartnern abschließt und daraus in der Zukunft Zahlungsströme in Fremdwährungen resultieren, die nicht der funktionalen Währung der jeweiligen Siemens-Einheit entsprechen. Siemens-Einheiten sind im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit insbesondere Wechselkursschwankungen zwischen US-Dollar und Euro ausgesetzt. Das Fremdwährungsrisiko wird zum Teil dadurch ausgeglichen, dass Güter, Rohstoffe und Dienstleistungen in den entsprechenden Fremdwährungen beschafft werden und dass in den lokalen Märkten produziert wird beziehungsweise andere Leistungen entlang der Wertschöpfungskette erbracht werden.

Den operativen Einheiten ist es verboten, aus spekulativen Gründen Finanzmittel in Fremdwährungen aufzunehmen oder anzulegen. Konzerninterne Finanzierungen oder Investitionen der operativen Einheiten werden bevorzugt in der jeweiligen funktionalen Währung oder auf währungsgesicherter Basis durchgeführt.

Die Siemens-Einheiten sind gemäß den Unternehmensgrundsätzen verantwortlich für die Erfassung, Bewertung und Überwachung ihrer transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken. Die transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken der Siemens-Einheiten aus

Produktgeschäften und Beständen auf Fremdwährungskonten werden grundsätzlich zu etwa 100% mit der Konzern-Treasury abgesichert. Die transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken der Siemens-Einheiten aus geplanten Geschäften oberhalb definierter Schwellenwerte müssen innerhalb einer Bandbreite von 75% bis 100% für einen Sicherungszeitraum von mindestens drei Monaten mit der Konzern-Treasury abgesichert werden.

Die operativen Einheiten schließen dazu in der Regel ihre Sicherungstransaktionen intern mit der Konzern-Treasury ab, die wiederum, im Rahmen eines kostenoptimierenden Portfolioansatzes, die Fremdwährungsrisiken mit externen Handelspartnern sichert und begrenzt.

Der VaR für Fremdwährungsrisiken betrug 126 (im Vj. 39) Mio. €. Er wurde ermittelt unter Berücksichtigung von Positionen der Konzernbilanz, der schwebenden Geschäfte in Fremdwährung sowie der Zahlungsströme in Fremdwährung, die sich aus geplanten Transaktionen der folgenden zwölf Monate ergeben. Der Anstieg des VaR resultierte im Wesentlichen aus einer höheren Nettowährungsumrechnung nach Sicherungstransaktionen und einer höheren Volatilität bei den Wechselkursparitäten, insbesondere zwischen US-Dollar und Euro.

### Translationsrisiko

Viele Siemens-Einheiten befinden sich außerhalb der Eurozone. Da die Berichtswährung bei Siemens der Euro ist, rechnet das Unternehmen für die Erstellung des Konzernabschlusses die Abschlüsse dieser Gesellschaften in Euro um. Zur Berücksichtigung der translationsbezogenen Fremdwährungsrisiken im Risikomanagement wird generell unterstellt, dass Investitionen in ausländische Gesellschaften auf Dauer angelegt sind und die Ergebnisse kontinuierlich reinvestiert werden. Die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen bei der Umrechnung von Nettovermögenspositionen in Euro werden im Posten Eigenkapital des Konzernabschlusses von Siemens erfasst.

### Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Zahlungsmittelflüsse eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen des Marktzinssatzes schwanken. Das Risiko tritt immer dann auf, wenn sich die Zinskonditionen von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten unterscheiden. Die Konzern-Treasury führt unter Verwendung fixer oder variabler Zinsen aus Anleiheemissionen und unter Einsatz derivativer Finanzinstrumente ein umfassendes konzernweites Zinsrisikomanagement mit dem Ziel durch, das Zinsrisiko, die Zinserträge und die Zinsaufwendungen des Unternehmens zu steuern. Das Zinsrisiko des Konzerns, mit Ausnahme des SFS-Geschäfts, wird vermindert durch die aktive Steuerung des Zinsrisikos im Rahmen eines integrierten Asset-Liability-Management-Ansatzes. Das Zinsrisiko aus dem SFS-Geschäft wird – unter Berücksichtigung der Laufzeitstruktur der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten – getrennt gesteuert. Das Zinsrisiko von Siemens resultiert in erster Linie aus der Finanzierung in US-Dollar, britischen Pfund und Euro.

Soweit länderspezifische Regelungen dem nicht entgegenstehen, stellt die Konzern-Treasury konzernweit die erforderlichen Finanzierungsmittel in Form von Darlehen oder über konzerninterne Verrechnungskonten zur Verfügung. Das gleiche Konzept wird auf Einlagen aus den Zahlungsmitteln angewendet, die die operativen Einheiten erwirtschaften.

Der VaR aus dem Zinsrisiko betrug 864 (im Vj. 529) Mio. €. Ausschlaggebend für den Anstieg war im Wesentlichen eine höhere Zinsvolatilität im US-Dollar- und Euro-Bereich.

### Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko für die Gesellschaft besteht darin, dass sie ihren finanziellen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. Siemens folgt einer wohlüberlegten Finanzierungspolitik, die auf ein ausgewogenes Finanzierungsportfolio, ein diversifiziertes Fälligkeitsprofil und ein komfortables Liquiditätspolster ausgerichtet ist. Siemens begrenzt das Liquiditätsrisiko durch die Umsetzung einer effektiven Steuerung des Nettoumlaufvermögens und der Zahlungsmittel, durch vereinbarte Kreditlinien bei Finanzinstituten mit hohem Rating, durch ein Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen sowie durch ein globales Programm zur Begebung kurzfristiger Schuldverschreibungen in mehreren Währungen. Das Liquiditätsrisiko kann ebenfalls durch die Siemens Bank GmbH gemindert werden, die die Flexibilität von Siemens bei Geldanlagen und Refinanzierungen erhöht.

Ergänzend verfolgt Siemens kontinuierlich die sich an den Finanzmärkten bietenden Finanzierungsmöglichkeiten und beobachtet, wie sich Verfügbarkeit und Kosten der Finanzierungsmöglichkeiten entwickeln. Ein wesentliches Ziel ist es dabei, die finanzielle Flexibilität von Siemens zu sichern und Rückzahlungsrisiken zu begrenzen.

Die folgende Tabelle zeigt die vertraglich fixierten Zahlungen für Tilgung, Rückzahlungen und Zinsen. Die dargestellten erwarteten, nicht abgezinsten Nettozahlungen aus derivativen finanziellen Verbindlichkeiten wurden einzeln für jeden Zahlungszeitpunkt eines Finanzinstruments ermittelt und basieren auf dem frühestmöglichen Zeitpunkt, an dem eine Zahlung von Siemens verlangt werden kann. Den Mittelabflüssen für finanzielle Verbindlichkeiten (einschließlich Zinsen) ohne festen Betrag oder Zeitraum liegen die Konditionen zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs zugrunde.

(in Mio. €)	Geschäftsjahr			
	2023	2024	2025 bis 2027	2028 und danach
Nicht derivative finanzielle Verbindlichkeiten				
Anleihen und Schuldverschreibungen	5.753	6.676	16.263	25.963
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.155	618	1.085	18
Übrige Finanzschulden	84	6	37	–
Leasingverbindlichkeiten	738	567	989	983
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	10.258	42	16	–
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.112	162	331	14
Derivative finanzielle Verbindlichkeiten	653	508	548	346
Kreditgarantien/-bürgschaften <sup>1</sup>	515	–	–	–
Unwiderrufliche Kreditzusagen <sup>2</sup>	3.599	294	143	12

<sup>1</sup> Basierend auf den maximalen Beträgen, für die Siemens im Falle der Nichterfüllung durch den Hauptschuldner in Anspruch genommen werden kann.

<sup>2</sup> Ein beträchtlicher Anteil resultiert aus vermögenswertbasierten Kreditgeschäften (Asset Based Lending), bei denen die entsprechenden Kreditzusagen erst dann in Anspruch genommen werden können, wenn ausreichende Sicherheiten vom Kreditnehmer gestellt wurden.

## Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist definiert als ein unerwarteter Verlust bei Finanzinstrumenten, wenn der Vertragspartner seinen Verpflichtungen nicht vollständig und bei Fälligkeit nachkommt oder wenn Sicherheiten an Wert verlieren.

Siemens stellt seinen Kunden, insbesondere in Zusammenhang mit Großprojekten, direkte und indirekte Finanzierungen in verschiedensten Ausprägungen zur Verfügung. Die sich hieraus ergebenden Kreditrisiken werden durch die Bonität des Schuldners, die Werthaltigkeit der Kreditsicherheiten, den Erfolg der Projekte, in die Siemens investiert hat, und die gesamtwirtschaftliche Entwicklung bestimmt.

Die effektive Überwachung und Steuerung der Kreditrisiken durch Kreditprüfungen und -ratings ist eine Kernkompetenz des Risikomanagementsystems. Siemens hat in diesem Zusammenhang verbindliche Kreditrisikogrundsätze implementiert.

Siemens unterhält eine Kreditrisikoeinheit, an die zahlreiche operative Einheiten des Siemens-Konzerns regelmäßig ihre Geschäftspartnerdaten als Grundlage eines zentralisierten Prozesses für Ratings und Kreditlimitempfehlungen liefern. Durch die Identifizierung, Quantifizierung und aktive Verwaltung des Kreditrisikos erhöht dies die Transparenz der Kreditrisiken.

Ratings sowie individuell festgelegte Kreditlimite basieren auf allgemein anerkannten Ratingmethoden, unter Verwendung von Informationen von Kunden, externen Ratingagenturen und Informationsdienstleistungsunternehmen, sowie auf den Erfahrungen von Siemens hinsichtlich Forderungsausfällen. Interne Ratings berücksichtigen entsprechende zukunftsgerichtete Informationen, die für das spezifische Finanzinstrument relevant sind, wie erwartete Veränderungen der finanziellen Lage des Schuldners, der Gesellschafterstruktur, der Geschäftsführung oder der operativen Risiken, sowie breitere zukunftsgerichtete Informationen, wie erwartete makroökonomische sowie branchen- und wettbewerbsbezogene Entwicklungen. Die Ratings berücksichtigen ebenso eine länderspezifische Risikokomponente, die aus externen Länderratings abgeleitet wird. Die Ratings und Limite für Kreditinstitute sowie öffentliche und private Auftraggeber beziehungsweise Kunden von Siemens – die von internen Spezialisten für Risikobewertung ermittelt werden – werden laufend aktualisiert und bei der Anlage von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten sowie der Festlegung der Konditionen für direkte oder indirekte Kundenfinanzierungen berücksichtigt.

Eine Forderung gilt als ausgefallen, wenn der Schuldner nicht bereit oder nicht fähig ist, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen. Eine Reihe intern definierter Anlässe löst ein Ausfallrating aus, beispielsweise die Eröffnung eines Insolvenzverfahrens, Forderungen mit einer Überfälligkeit von mehr als 90 Tagen oder ein Ausfallrating einer externen Ratingagentur.

Für die Analyse und Überwachung des Kreditrisikos wendet die Gesellschaft verschiedene Systeme und Prozesse an. Ein Hauptelement ist eine zentrale IT-Anwendung, die die Daten operativer Einheiten zusammen mit den Rating- und Ausfallinformationen verarbeitet. Daraus ergibt sich eine Schätzung, die als Basis für die Ermittlung der Einzelwertberichtigungen für Ausfallrisiken genutzt werden kann. Darüber hinaus werden auch qualitative Informationen herangezogen, insbesondere um aktuelle Entwicklungen zu berücksichtigen.

Der maximale Risikobetrag für finanzielle Vermögenswerte, ohne Berücksichtigung von Sicherheiten, entspricht ihrem Buchwert. Sicherheiten verringern die zu bildende Wertberichtigung in dem Maße, wie sie tatsächlich das Kreditrisiko reduzieren. Sie müssen spezifisch, identifizierbar und juristisch verwertbar sein, um berücksichtigt zu werden. Diese Sicherheiten werden überwiegend im Portfolio von SFS gehalten.

Der Wert der Sicherheiten – in Form von Aufrechnungsvereinbarungen bei Derivaten für den Fall der Insolvenz des entsprechenden Vertragspartners – für finanzielle Vermögenswerte, bewertet zum beizulegenden Zeitwert, betrug zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs 1.444 (im Vj. 748) Mio. €. Sicherheiten für wertgeminderte Forderungen aus Finanzierungsleasing bestanden in Höhe von 53 (im Vj. 90) Mio. €. Der Wert der Sicherheiten für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte betrug 3.817 (im Vj. 3.328) Mio. €, darunter 108 (im Vj. 46) Mio. € für wertgeminderte Kredite im Finanzierungsgeschäft von SFS. Die Sicherheiten bestanden überwiegend aus Sachanlagen. Kreditrisiken aus unwiderruflichen Kreditzusagen entsprechen den erwarteten künftigen Auszahlungen.

Zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs untergliederte sich das externe Finanzierungsportfolio von SFS nach Ratingklassen (vor Wertberichtigungen) wie folgt:

(in Mio. €)	Kredite und andere Schuldinstrumente, entsprechend der allgemeinen Vorgehensweise			Kreditzusagen und Kreditgarantien			Forderungen aus Finanzierungslasing
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	
Mit Investment-Grade-Rating	6.134	4	k.A.	729	k.A.	k.A.	2.257
Mit Non-Investment-Grade-Rating	16.382	702	640	3.182	56	53	3.678

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der operativen Einheiten erhalten im Allgemeinen ein internes Rating; 45% (im Vj. 47%) hatten ein Investment-Grade-Rating, und 55% (im Vj. 53%) wurden mit einem Non-Investment-Grade-Rating bewertet. Die Vertragsvermögenswerte zeigen grundsätzlich vergleichbare Risikocharakteristika wie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen der operativen Einheiten.

Die oben dargestellten Beträge repräsentieren nicht das wirtschaftliche Kreditrisiko, da weder gehaltene Sicherheiten noch bereits gebildete Wertberichtigungen berücksichtigt wurden.

## Aktienkursrisiko

Das Anlageportfolio von Siemens umfasst direkte und indirekte Aktienanlagen in börsennotierte Unternehmen, die als langfristige Investitionen klassifiziert werden. Siemens überwacht diese Aktienanlagen anhand ihrer aktuellen Marktwerte, die vor allem durch die Schwankungen der volatilen technologiebezogenen Märkte weltweit beeinflusst werden. Der Marktwert des Siemens-Portfolios, das hauptsächlich aus einer Beteiligung an einem börsennotierten Unternehmen besteht, belief sich zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs auf 339 (im Vj. 678) Mio. €. Der VaR aus dem Aktienkursrisiko lag bei 74 (im Vj. 105) Mio. €.

## ZIFFER 26 Aktienbasierte Vergütung

Die Erfüllung von aktienbasierten Zusagen kann durch neu ausgegebene Aktien der Siemens AG, durch eigene Anteile oder durch Barausgleich erfolgen. Aktienbasierte Zusagen können verfallen, wenn das Beschäftigungsverhältnis des Begünstigten vor Ablauf des Erdienungszeitraums endet. Für fortgeführte Aktivitäten betragen die Aufwendungen aus Zusagen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente 377 (im Vj. 294) Mio. €, aus Zusagen mit Barausgleich resultierten Erträge von 12 (im Vj. Aufwendungen von 8) Mio. €. Enthalten waren Aufwendungen in Höhe von 160 (im Vj. 137) Mio. €, die aus verschiedenen, für sich genommen unwesentlichen Plänen resultieren, wobei 110 (im Vj. 74) Mio. € aus Plänen von Siemens Healthineers stammten. Diese sind weitgehend ähnlich zu den Plänen von Siemens, mit Ausnahme der Gewährung von Aktien der Siemens Healthineers AG.

## Aktienzusagen

Das Unternehmen gewährt Mitgliedern des Vorstands, leitenden Angestellten und anderen teilnahmeberechtigten Mitarbeitern Aktienzusagen (Stock Awards). Sie gewähren einen Anspruch auf Siemens-Aktien, die der Begünstigte am Ende des Erdienungszeitraums erhält, ohne hierfür eine Zahlung zu leisten. Der Erdienungszeitraum von im abgelaufenen Geschäftsjahr an leitende Angestellte gewährte Aktienzusagen beträgt drei Jahre und vier Jahre für Zusagen in früheren Jahren. Aktienzusagen an den Vorstand unterliegen einem Erdienungszeitraum von vier Jahren.

Aktienzusagen sind an Leistungskriterien geknüpft. Für die im abgelaufenen Geschäftsjahr und im Vorjahr gewährten Aktienzusagen sind 80% des Zielbetrags an die relative Aktienrendite von Siemens im Vergleich zur Entwicklung der Aktienrendite nach Maßgabe des Branchenindex MSCI World Industrials Index (TSR-Ziel) gebunden. Die verbleibenden 20% des Zielbetrags sind an ein internes Siemens-Nachhaltigkeitsziel aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance gebunden (ESG-Ziel). Der jährliche Zielbetrag für im Geschäftsjahr 2019 und davor gewährte Aktienzusagen ist an die Aktienkursentwicklung von Siemens im Vergleich zur Aktienkursentwicklung von fünf wichtigen Wettbewerbern gebunden. Die Bandbreite der Zielerreichung der einzelnen Leistungskriterien reicht von 0% bis 200%. Zusagen beginnend mit dem Geschäftsjahr 2019 werden in Höhe des Zielerreichungsgrads nur in Aktien beglichen. Bei früheren Zusagen werden Zielüberschreitungen über 100% in bar ausbezahlt.

### Zusagen an Mitglieder des Vorstands

Die Aktienzusagen an die Mitglieder des Vorstands basieren auf den oben beschriebenen Leistungskriterien. Der beizulegende Zeitwert dieser Ansprüche betrug 10 (im Vj. 12) Mio. € und wurde auf Basis eines Bewertungsmodells ermittelt. In dieses Modell ist die Siemens-Aktie mit einer erwarteten gewichteten Volatilität von 24,41% (im Vj. 24,3%) und einem Kurs von 153,34 (im Vj. 112,70) € je Siemens-Aktie eingeflossen. Die erwartete Volatilität wurde aus historischen Volatilitäten abgeleitet. Im Modell wurden ein risikoloser Zinssatz von bis zu -0,15% (im Vj. bis zu -0,49%) sowie eine erwartete Dividendenrendite von 2,61% (im Vj. 3,10%) verwendet. Annahmen zu Korrelationen zwischen dem Siemens-Aktienkurs und der Entwicklung des MSCI Index wurden auf Basis historischer Kurs- und Indexentwicklungen bestimmt.

### Zusagen an leitende Angestellte und andere teilnahmeberechtigte Mitarbeiter

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden 1.459.182 (im Vj. 1.975.492) Aktienzusagen gewährt, die an das TSR-Ziel gebunden sind. Der entsprechende beizulegende Zeitwert dieser Aktienzusagen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente betrug 106 (im Vj. 104) Mio. €. Es wurden 365.610 (im Vj. 493.472) Aktienzusagen gewährt, die an das ESG-Ziel gebunden sind. Der entsprechende beizulegende Zeitwert dieser Aktienzusagen mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente betrug 51 (im Vj. 48) Mio. €.

Der beizulegende Zeitwert der gewährten TSR-gebundenen Aktienzusagen wurde auf Basis eines Bewertungsmodells ermittelt. In dieses Modell ist die Siemens-Aktie mit einer erwarteten gewichteten Volatilität von 24,41% (im Vj. 24,34%) und einem Kurs von 153,58 (im Vj. 112,36) € je Siemens-Aktie eingeflossen. Die erwartete Volatilität wurde aus historischen Volatilitäten abgeleitet. Im Modell wurden ein

risikoloser Zinssatz von bis zu -0,23% (im Vj. bis zu -0,49%) sowie eine erwartete Dividendenrendite von 2,61% (im Vj. 3,11%) verwendet. Annahmen zu Korrelationen zwischen dem Siemens-Aktienkurs und der Entwicklung des MSCI Index wurden auf Basis historischer Kurs- und Indexentwicklungen bestimmt. Der beizulegende Zeitwert der an das ESG-Ziel gebundenen Aktienzusagen betrug 140,52 (im Vj. 97,63) € je Aktie und ergab sich aus dem Kurs der Siemens-Aktie, abzüglich des Barwerts der erwarteten Dividenden während des Erdienungszeitraums.

### Entwicklung der Aktienzusagen

	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Stand zu Beginn des Geschäftsjahrs (nicht erdient)	8.670.111	7.939.840
Gewährt	1.951.223	2.683.909
Erdient und erfüllt	-1.099.508	-1.292.912
Anpassungen für Ausübungsbedingungen, die keine Marktbedingungen sind	-125.993	-173.648
Verfallen	-362.176	-444.962
Abgegolten	-77.370	-42.116
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahrs (nicht erdient)</b>	<b>8.956.287</b>	<b>8.670.111</b>

### Share-Matching-Programm und die zugrunde liegenden Pläne

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab Siemens jeweils eine neue Tranche unter den Plänen des Share-Matching-Programms aus.

#### Share Matching Plan

Im Rahmen des Share Matching Plans können leitende Angestellte einen bestimmten Teil ihrer variablen Vergütung in Siemens-Aktien investieren (Investment-Aktien). Die Aktien werden zum Marktpreis an einem festgelegten Tag im zweiten Quartal erworben. Die Planteilnehmer haben Anspruch auf eine Siemens-Aktie (Matching-Aktie) für je drei über den Erdienungszeitraum von rund drei Jahren gehaltene Investment-Aktien, ohne hierfür eine Zahlung zu leisten. Voraussetzung ist, dass die Planteilnehmer bis zum Ende des Erdienungszeitraums ununterbrochen bei Siemens beschäftigt sind.

#### Monatlicher Investitionsplan

Im Rahmen des monatlichen Investitionsplans können Mitarbeiter, die nicht leitende Angestellte sind, monatlich über einen Zeitraum von zwölf Monaten einen bestimmten Teil ihrer Vergütung in Siemens-Aktien investieren. Die Aktien werden monatlich an einem festgelegten Tag zum Marktpreis erworben. Wenn der Vorstand entscheidet, dass die unter dem monatlichen Investitionsplan erworbenen Aktien in den Share Matching Plan übertragen werden, erhalten die Planteilnehmer einen Anspruch auf Matching-Aktien zu den gleichen Bedingungen wie beim zuvor beschriebenen Share Matching Plan mit einem Erdienungszeitraum von rund zwei Jahren. Für die im Vorjahr und im Geschäftsjahr 2020 ausgegebenen Tranchen hat der Vorstand entschieden, die erworbenen Aktien im Februar 2022 beziehungsweise Februar 2021 in den Share Matching Plan zu übertragen.

#### Basis-Aktien-Programm

Im Rahmen des Basis-Aktien-Programms können Mitarbeiter der Siemens AG und der teilnehmenden inländischen Konzerngesellschaften einen festgesetzten Betrag ihrer Vergütung in Siemens-Aktien investieren, der von der Gesellschaft aufgestockt wird. Die Aktien werden im zweiten Quartal an einem festgelegten Tag zum Marktpreis erworben und gewähren einen Anspruch auf Matching-Aktien zu den gleichen Bedingungen wie beim zuvor beschriebenen Share Matching Plan. Der beizulegende Zeitwert unter dem Basis-Aktien-Programm betrug 24 (im Vj. 25) Mio. €.

### Resultierende Matching-Aktien

	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Stand zu Beginn des Geschäftsjahrs	1.389.016	1.509.046
Gewährt	557.839	654.483
Erdient und erfüllt	-573.440	-624.480
Verfallen	-64.030	-80.385
Abgegolten	-53.561	-69.648
<b>Stand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>1.255.825</b>	<b>1.389.016</b>

Der gewichtete durchschnittliche beizulegende Zeitwert der gewährten Matching-Aktien betrug 121,35 (im Vj. 96,92) € je Aktie und ergab sich aus dem Kurs der Siemens-Aktie, abzüglich des Barwerts der erwarteten Dividenden und unter Berücksichtigung von Nichtausübungsbedingungen.

### Jubiläumsaktienprogramm

Bei Erreichen ihres 25. und 40. Dienstjubiläums erhalten berechnigte Mitarbeiter Jubiläumsaktien. Zum Geschäftsjahresende bestanden Ansprüche auf 3,11 (im Vj. 3,15) Mio. Jubiläumsaktien.

## ZIFFER 27 Personalaufwendungen

(in Mio. €)	Fortgeführte Aktivitäten		Fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr	
	2022	2021	2022	2021
Löhne und Gehälter	22.659	20.697	22.669	20.882
Sozialabgaben und Aufwendungen für Unterstützung	3.442	3.082	3.442	3.113
Aufwendungen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	1.099	1.010	1.099	1.013
	27.201	24.789	27.211	25.008

Die Aufwendungen für Personalrestrukturierung aus fortgeführten Aktivitäten betragen 272 (im Vj. 410) Mio. €.

Die Mitarbeiter waren in folgenden Funktionen tätig (durchschnittliche Mitarbeiterzahlen auf Basis Kopfzählung):

(in Tsd.)	Fortgeführte Aktivitäten		Fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr	
	2022	2021	2022	2021
Produktion und Service	179	171	179	172
Vertrieb	56	54	56	54
Forschung und Entwicklung	47	42	47	43
Verwaltung und allgemeine Dienste	26	26	26	26
	308	293	308	295

## ZIFFER 28 Ergebnis je Aktie

(Anzahl der Aktien in Tsd., Ergebnis je Aktie in €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten	4.413	5.636
Abzüglich: Anteil, der auf nicht beherrschende Anteile entfällt	669	537
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten, der auf Aktionäre der Siemens AG entfällt	3.744	5.099
Abzüglich: Verwässernder Effekt aus aktienbasierter Vergütung von Siemens Healthineers	- 7	- 5
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten, der auf Aktionäre der Siemens AG entfällt (zur Ermittlung des verwässerten Ergebnisses je Aktie)	3.737	5.094
Gewichteter Durchschnitt im Umlauf gewesener Aktien	801.338	801.829
Effekt aus verwässernder aktienbasierter Vergütung	8.342	9.661
Gewichteter Durchschnitt im Umlauf gewesener Aktien (verwässert)	809.680	811.490
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>4,67</b>	<b>6,36</b>
<b>Verwässertes Ergebnis je Aktie aus fortgeführten Aktivitäten</b>	<b>4,62</b>	<b>6,28</b>

## ZIFFER 29 Segmentinformationen

(in Mio. €)	Auftragseingang		Außen-umsatzerlöse		Interne Umsatzerlöse		Gesamte Umsatzerlöse		Ergebnis		Vermögen		Free Cash Flow		Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		Abschreibungen und Wertminderungen	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		30. Sep.	30. Sep.	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		Geschäftsjahr	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Digital Industries	25.283	18.427	19.098	16.156	419	358	19.517	16.514	3.892	3.360	10.861	10.123	4.090	3.750	316	288	693	640
Smart Infrastructure	20.798	16.071	16.987	14.671	366	344	17.353	15.015	2.222	1.729	6.501	4.385	2.203	2.098	205	181	343	334
Mobility	13.200	12.696	9.683	9.205	10	27	9.692	9.232	794	850	2.547	2.661	771	898	188	181	248	191
Siemens Healthineers	25.556	20.320	21.630	17.921	85	76	21.715	17.997	3.369	2.847	36.948	31.205	2.625	3.101	838	665	1.343	1.037
Industrielles Geschäft	84.837	67.514	67.397	57.954	880	805	68.277	58.759	10.277	8.786	56.857	48.374	9.689	9.847	1.548	1.314	2.626	2.202
Siemens Financial Services	662	697	632	663	29	34	661	697	498	512	33.263	30.384	985	820	31	22	209	204
Portfolio Companies	3.995	3.516	3.056	2.879	178	179	3.234	3.058	1.520	-84	659	576	97	354	36	18	39	53
Überleitung Konzernabschluss	-483	-353	892	769	-1.087	-1.018	-195	-249	-5.141	-1.717	60.724	60.038	-2.533	-2.642	469	376	687	616
<b>Siemens (fortgeführte Aktivitäten)</b>	<b>89.010</b>	<b>71.374</b>	<b>71.977</b>	<b>62.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.977</b>	<b>62.265</b>	<b>7.154</b>	<b>7.496</b>	<b>151.502</b>	<b>139.372</b>	<b>8.238</b>	<b>8.379</b>	<b>2.084</b>	<b>1.730</b>	<b>3.561</b>	<b>3.075</b>

## Beschreibung der berichtspflichtigen Segmente

**Digital Industries** bietet ein umfassendes Produktportfolio und Systemlösungen für die Automatisierung an, die in Fertigungs- und Prozessindustrien eingesetzt werden, ergänzt durch produktlebenszyklusbezogene und datenbasierte Dienstleistungen.

**Smart Infrastructure** bietet Produkte, Systeme, Lösungen, Dienstleistungen und Software an, die eine nachhaltige Umstellung von fossilen auf erneuerbare Energieträger und einen Übergang zu intelligenteren, nachhaltigeren Gebäuden und Gesellschaften unterstützen.

**Mobility** vereint alle Geschäfte von Siemens, die sich mit dem Transport von Menschen und Gütern befassen. Hierzu gehören Schienenfahrzeuge, Bahnautomatisierung, Bahnelektrifizierung, Straßenverkehrstechnik, digitale und cloudbasierte Lösungen und damit verbundene Dienstleistungen.

**Siemens Healthineers** bietet Lösungen und Dienstleistungen im Gesundheitswesen an und entwickelt, produziert und vertreibt ein vielfältiges Angebot an innovativen Diagnostik- und Therapieprodukten und Dienstleistungen an Gesundheitsdienstleister.

**Siemens Financial Services** bietet Finanzlösungen für Siemens-Kunden sowie andere Unternehmen durch die Bereitstellung von Fremd- und Eigenkapital an. Dies umfasst Leasing, Kredite und Lösungen bei der Finanzierung des Umlaufvermögens, Finanzierungen für Ausrüstungen und Projekte sowie Finanzberatung.

## Portfolio Companies

**Portfolio Companies** umfasst Geschäfte, die ein breites Spektrum von kunden- und anwendungsspezifischen Produkten, Softwareangeboten, Lösungen, Systemen und Dienstleistungen für verschiedene Branchen beinhalten, einschließlich Öl und Gas, Chemie, Bergbau, Zement, Logistik, Energie, Schiffbau, Wasserwirtschaft und Fasern.

## Überleitung Konzernabschluss

Um den Anforderungen der Investoren von Siemens besser zu entsprechen, werden die Ergebnis- und Vermögensüberleitung seit Beginn des abgelaufenen Geschäftsjahrs in einer neuen Struktur dargestellt. Im Wesentlichen wurde die frühere Zeile Zentrale Posten in Innovation, Governance sowie Finanzierungs- und sonstige Themen aufgespalten. Die beiden letztgenannten wurden mit unserer früheren Zeile Konsolidierungen, Konzern-Treasury und sonstige Überleitungspositionen zusammengefasst und die Zeile in Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen umbenannt. Inhalt und Bewertungsgrundsätze von Überleitung Konzernabschluss blieben im Wesentlichen unverändert. Die Vorjahreswerte entsprechen der Darstellung des abgelaufenen Geschäftsjahrs.

**Siemens Energy Beteiligung** – umfasst die nach der Equity-Methode bilanzierte Beteiligung des Unternehmens an Siemens Energy; im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine kleinere Beteiligung in Zusammenhang mit Siemens Energy veräußert, die zuvor in dieser Zeile ausgewiesen wurde.

**Siemens Real Estate (SRE)** – betreut das Immobilienportfolio des Siemens-Konzerns. SRE betreibt die Nutzung der Liegenschaften und Gebäude und ist für Bauvorhaben sowie den Kauf und die Veräußerung von Immobilien verantwortlich; ausgenommen sind die ausgegliederten Immobilien von Siemens Healthineers.

**Innovation** – enthält im Wesentlichen die Ergebnisse der Einheiten Technology und Next47.

**Governance** – beinhaltet vor allem Lizenzentgelte für die Marke Siemens, Kosten der Unternehmensleitung und -überwachung sowie Kosten für IT und zentrale Dienstleistungen.

**Zentral getragene Pensionsaufwendungen** – enthält die nicht den Segmenten, Portfolio Companies oder SRE zugeordneten Aufwendungen und Erträge der Gesellschaft aus Pensionsthemen.

**Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen** – umfasst die Geschäfte Advanta und Global Business Services, Ergebnisse aus zentral verantworteten Projekten, Beteiligungen und Aktivitäten, die grundsätzlich eingestellt oder veräußert werden sollen, ebenso wie verbleibende Aktivitäten aus Desinvestitionen. Daneben beinhaltet die Zeile die Konsolidierung von Geschäftsbeziehungen zwischen den Segmenten, bestimmte Überleitungs- und Umgliederungspositionen sowie zentrale Finanzierungsaktivitäten. Enthalten sind auch Zinserträge und -aufwendungen, zum Beispiel Zinsen, die nicht den Segmenten oder Portfolio Companies zugeordnet sind (Finanzierungszinsen), sowie Zinsen in Zusammenhang mit zentralen Finanzierungsaktivitäten oder zinsbezogene Konsolidierungs- und Überleitungseffekte.

## Messgrößen der Segmente

Die Rechnungslegungsgrundsätze für die Segmentinformationen entsprechen grundsätzlich denen, die auf den Konzernabschluss Anwendung finden. Die Segmentinformationen werden für die fortgeführten Aktivitäten dargestellt. Die Vorjahreswerte für Vermögen wurden an die Darstellungsweise des abgelaufenen Jahres angepasst. Für die interne Berichterstattung und für die Segmentberichterstattung werden konzerninterne Leasingtransaktionen vom Leasinggeber als Operating-Leasingverhältnisse klassifiziert und vom Leasingnehmer außerbilanziell erfasst (mit Ausnahme von konzerninternen Leasingverhältnissen mit Siemens Healthineers als Leasingnehmer). Konzerninterne Transaktionen erfolgen zu Marktpreisen.

### Umsatzerlöse

Umsatzerlöse enthalten Erlöse aus Verträgen mit Kunden sowie Erlöse aus Leasinggeschäften. Die Umsatzerlöse aus Leasinggeschäften betragen 1.104 (im Vj. 1.050) Mio. €. Digital Industries realisierte Umsatzerlöse von 4.691 (im Vj. 4.290) Mio. € aus seinem Softwaregeschäft, Smart Infrastructure erzielte Umsatzerlöse von 3.799 (im Vj. 3.387) Mio. € aus seinem Servicegeschäft. Mobility realisiert Umsatzerlöse überwiegend aus Fertigungsprojekten.

## Ergebnis

Der Vorstand der Siemens AG ist für die Beurteilung des Geschäftserfolgs der Segmente verantwortlich (verantwortliche Unternehmensinstanz). Als Erfolgsgröße für die Segmente (mit Ausnahme von SFS) bestimmte die verantwortliche Unternehmensinstanz das Ergebnis vor Zinsen, vor bestimmten Pensionsaufwendungen, vor Ertragsteuern und vor Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden (Ergebnis). Die wesentlichen Themen, die nicht Bestandteil des Ergebnisses der Segmente sind, werden unten angegeben.

Zinsen sind nicht Bestandteil des Ergebnisses. Finanzierungsentscheidungen werden im Regelfall zentral getroffen.

Entscheidungen zu wesentlichen Pensionsthemen werden zentral getroffen. Daher enthält das Ergebnis vor allem nur die laufenden Dienstzeitaufwendungen aus Pensionsplänen. Die übrigen regelmäßig anfallenden pensionsbezogenen Aufwendungen werden in der Position Zentral getragene Pensionsaufwendungen in der Überleitung Konzernabschluss ausgewiesen.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden, sind nicht Bestandteil des Ergebnisses. Auch Ertragsteuern werden vom Ergebnis ausgenommen, da Steuersubjekt nur rechtliche Einheiten sind, die im Regelfall nicht der Struktur der Segmente entsprechen. Die Auswirkungen bestimmter rechtlicher und regulatorischer Themen sind nicht Bestandteil des Ergebnisses, wenn sie nicht bezeichnend für die Leistung sind. Dies gilt ebenso für Themen, die mehr als einem berichtspflichtigen Segment, SRE und/oder Portfolio Companies zuzuordnen sind oder einen Konzern- oder zentralen Charakter aufweisen. Kosten für Unterstützungsfunktionen werden vorwiegend auf die Segmente umgelegt.

## Ergebnis des Segments SFS

Im Gegensatz zur Erfolgsgröße für die anderen Segmente sind Zinserträge und -aufwendungen enthalten, da sie ein ergebnisbestimmender Faktor bei SFS sind.

## Messgrößen des Vermögens

Die Unternehmensleitung hat das Vermögen (eingesetztes Nettokapital) zur Grundlage für die Beurteilung der Kapitalintensität der Segmente (mit Ausnahme von SFS) bestimmt. Die Definition des Vermögens entspricht der Messgröße des Ergebnisses, mit Ausnahme der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, erworben im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen, die nicht Bestandteil des Ergebnisses sind. Die entsprechenden immateriellen Vermögenswerte sind jedoch Bestandteil des Segmentvermögens. Das Segmentvermögen ergibt sich aus dem Gesamtvermögen der Konzernbilanz, im Wesentlichen abzüglich der konzerninternen Finanzforderungen und der Steuerforderungen sowie abzüglich der Vermögenswerte der nicht fortgeführten Aktivitäten, da die korrespondierenden Aufwendungen und Erträge nicht in das Ergebnis einfließen. Darüber hinaus werden zinslose Verbindlichkeiten – zum Beispiel Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen –, mit Ausnahme von Steuerverbindlichkeiten, abgezogen. Im Gegensatz dazu ist das Vermögen von SFS das Gesamtvermögen. Bei Mobility ist in Einzelfällen die projektbezogene konzerninterne Finanzierung langfristiger Projekte im Vermögen enthalten. Das Vermögen von Siemens Healthineers beinhaltet Immobilien, während die Immobilien aller anderen Segmente bei SRE ausgewiesen werden.

## Auftragseingang

Der Auftragseingang entspricht grundsätzlich den geschätzten Umsatzerlösen der angenommenen Aufträge, für die durchsetzbare Rechte und Pflichten bestehen. Dabei werden auch nachträgliche Änderungen und Korrekturen des Auftragswerts einbezogen. Daneben berücksichtigt Siemens Kündigungsrechte sowie die Kundenbonität. Absichtserklärungen sind nicht Inhalt des Auftragseingangs.

Der Auftragsbestand aus fortgeführten Aktivitäten betrug zum Geschäftsjahresende 102 (im Vj. 85) Mrd. €. Davon entfielen auf Digital Industries 14 (im Vj. 7) Mrd. €, auf Smart Infrastructure 15 (im Vj. 11) Mrd. €, auf Mobility 36 (im Vj. 36) Mrd. € sowie auf Siemens Healthineers 34 (im Vj. 27) Mrd. €. Siemens erwartet, dass rund 45 Mrd. € des Auftragsbestands im Geschäftsjahr 2023 als Umsatzerlöse realisiert werden. Davon werden für Digital Industries rund 11 Mrd. € erwartet, für Smart Infrastructure rund 10 Mrd. €, für Mobility rund 10 Mrd. € und für Siemens Healthineers rund 12 Mrd. €.

## Free Cash Flow

Der Free Cash Flow der Segmente errechnet sich aus dem Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit, abzüglich Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen. Außer bei SFS schließt er Finanzierungszinsen – ausgenommen qualifizierten Vermögenswerten zugeordnete aktivierte oder als Vertragskosten klassifizierte Zinsen –, Ertragsteuern sowie bestimmte andere Zahlungen und Erlöse aus. Der Free Cash Flow von SFS beinhaltet die zugehörigen Finanzierungszinszahlungen; Ertragsteuerzahlungen und -erstattungen von SFS sind ausgeschlossen. Bei Mobility ist in Einzelfällen die projektbezogene konzerninterne Finanzierung langfristiger Projekte im Free Cash Flow enthalten.

## Abschreibungen und Wertminderungen

Die Abschreibungen und Wertminderungen beinhalten die Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen und auf immaterielle Vermögenswerte, jeweils nach Abzug von Wertaufholungen.

## Messgrößen von Portfolio Companies und Siemens Real Estate

Die Messgrößen für Portfolio Companies entsprechen denen der Segmente (mit Ausnahme von SFS). SRE verwendet die gleichen Messgrößen wie SFS.

## Zusätzliche Angaben zu den Segmenten

Das Ergebnis von Mobility war durch die Beendigung der Geschäftsaktivitäten in Russland mit 0,6 Mrd. € belastet. Darin enthalten waren ein Nettoeffekt in Höhe von -0,4 Mrd. € aus und in Verbindung mit Verträgen mit Kunden in Russland sowie die Wertminderung einer nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligung in Höhe von 0,2 Mrd. €. SFS erfasste Verluste (vor Steuern) in Höhe von 0,2 Mrd. € und Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen beinhaltete Verluste (vor Steuern) von 0,5 Mrd. € bei Konzern-Treasury in

Verbindung mit dem Verkauf des Finanzierungs- und Leasinggeschäfts von Siemens in Russland zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahrs.

## Überleitung Konzernabschluss

### Ergebnis

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Siemens Energy Beteiligung	-2.911	-396
Siemens Real Estate	118	94
Innovation	-190	-207
Governance	-582	-751
Zentral getragene Pensionsaufwendungen	-113	-170
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworben wurden	-990	-738
Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen	-474	452
<b>Überleitung Konzernabschluss</b>	<b>-5.141</b>	<b>-1.717</b>

Im abgelaufenen Geschäftsjahr waren folgende Themen ebenfalls in Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen enthalten: ein Verlust von 308 Mio. € aus der erfolgswirksamen Bewertung der Anteile an Thoughtworks Holding, Inc. zum beizulegenden Zeitwert zum Geschäftsjahresende (im Vj. Gewinn von 289 Mio. aus dem Börsengang und der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert zum Geschäftsjahresende) sowie ein Verlust von 101 Mio. € aus der Anwendung der Rechnungslegungsvorschriften für Hochinflationländer bei den betroffenen Tochterunternehmen.

Das Ergebnis von SFS enthielt Zinserträge in Höhe von 1.399 (im Vj. 1.154) Mio. € sowie Zinsaufwendungen in Höhe von 428 (im Vj. 313) Mio. €.

### Vermögen

(in Mio. €)	30. Sep.	30. Sep.
	2022	2021
Siemens Energy Beteiligung	3.669	6.458
Vermögen Siemens Real Estate	5.215	4.535
Vermögen Innovation, Governance und Pensionen	1.129	1.674
Vermögensorientierte Anpassungen		
Konzerninterne Finanzforderungen	62.765	55.190
Steuerforderungen	3.769	4.523
Verbindlichkeitsorientierte Anpassungen	37.518	33.218
Finanzierung, Konsolidierungen und sonstige Positionen	-53.342	-45.560
<b>Überleitung Konzernabschluss</b>	<b>60.724</b>	<b>60.038</b>

## ZIFFER 30 Informationen nach Regionen

(in Mio. €)	Umsatzerlöse nach Sitz des Kunden		Umsatzerlöse nach Sitz der Gesellschaft		Langfristige Vermögenswerte	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		30. Sep.	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten	33.481	31.138	34.470	32.066	23.033	21.708
Amerika	20.680	16.312	20.757	16.426	27.653	22.177
Asien, Australien	17.816	14.815	16.749	13.773	7.105	7.637
<b>Siemens</b>	<b>71.977</b>	<b>62.265</b>	<b>71.977</b>	<b>62.265</b>	<b>57.791</b>	<b>51.523</b>
davon Deutschland	11.961	11.249	13.537	13.226	6.999	9.071
davon außerhalb Deutschlands	60.016	51.016	58.440	49.039	50.792	42.451
darin USA	17.241	13.521	17.727	13.901	26.543	21.186

Langfristige Vermögenswerte bestehen aus Sachanlagen, Geschäfts- oder Firmenwerten sowie sonstigen immateriellen Vermögenswerten.

## ZIFFER 31 Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

### Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen

Siemens unterhält mit vielen Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen Beziehungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit. Dabei kauft und verkauft Siemens eine große Vielfalt von Produkten und Dienstleistungen grundsätzlich zu Marktbedingungen. Aus der folgenden Tabelle ist der Umfang der Transaktionen mit Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen im Rahmen der fortgeführten Aktivitäten ersichtlich:

(in Mio. €)	Erbrachte Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Erträge		Empfangene Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Aufwendungen		Forderungen		Verbindlichkeiten	
	Geschäftsjahr		Geschäftsjahr		30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Gemeinschaftsunternehmen	107	126	17	10	80	113	78	8
Assoziierte Unternehmen	1.384	1.329	563	584	1.086	1.129	602	861
	1.491	1.455	580	594	1.165	1.242	681	870

Die Forderungen an assoziierte Unternehmen enthielten Erstattungsansprüche gegenüber Siemens Energy, die entsprechend den Verpflichtungen aus Kundenverträgen in Zusammenhang mit rechtlich bei Siemens verbleibenden Aktivitäten von Siemens Energy erfasst wurden. Die Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen ergaben sich im Wesentlichen aus Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die ebenfalls aus diesen Aktivitäten resultierten und die in wirtschaftlicher Hinsicht Siemens Energy zuzuordnen waren.

Die Garantien/Bürgschaften für Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen betragen 8.165 (im Vj. 14.533) Mio. €, davon betrafen 8.147 (im Vj. 14.159) Mio. € assoziierte Unternehmen. Darin enthalten waren hauptsächlich die Verpflichtungen aus Vertragserfüllungs- und Kreditgarantien/-bürgschaften in Zusammenhang mit dem Geschäft von Siemens Energy. Bei diesen Garantien/Bürgschaften hat Siemens Rückgriffsrechte gegenüber Siemens Energy.

Die an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen gewährten Darlehen beliefen sich auf 166 (im Vj. 1.138) Mio. €, davon betrafen 149 (im Vj. 1.122) Mio. € Gemeinschaftsunternehmen. Die zugehörigen Buchwerte betragen 143 (im Vj. 28) Mio. €, davon betrafen 139 (im Vj. 25) Mio. € Gemeinschaftsunternehmen. Bewertungsanpassungen verminderten die Buchwerte der Darlehen an Gemeinschaftsunternehmen um 2 (im Vj. 242) Mio. €. Die Vorjahreswerte enthielten die im abgelaufenen Geschäftsjahr veräußerte Beteiligung von Siemens an der Valeo Siemens eAutomotive GmbH.

Die Gesellschaft hatte Eigenkapitalzusagen an Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen in Höhe von 106 (im Vj. 72) Mio. €, wovon 95 (im Vj. 65) Mio. € gegenüber Gemeinschaftsunternehmen bestanden.

Die Kreditzusagen an Gemeinschaftsunternehmen betragen 4 (im Vj. 222) Mio. €.

### Pensionseinrichtungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr verkaufte Siemens Immobilien zu einem beizulegenden Zeitwert von insgesamt 174 Mio. € an seine Pensionseinrichtungen. Leasingverbindlichkeiten aus Sale-and-Leaseback-Transaktionen mit Pensionseinrichtungen betragen 280 (im Vj. 222) Mio. €.

Für Informationen zur Finanzierung der Pensionspläne der Gesellschaft siehe Ziffern 4 und 17.

### Nahestehende Personen

Die Mitglieder des Vorstands, erhielten eine Barvergütung in Höhe von 16,0 (im Vj. 21,4, einschließlich für im Vorjahr ausgeschiedene Mitglieder) Mio. €. Der beizulegende Zeitwert der aktienbasierten Vergütung betrug 10,3 (im Vj. 11,6) Mio. € für 134.006 (im Vj. 202.139) gewährte Aktienzusagen. Den Mitgliedern des Vorstands wurden Beiträge zur BSAV in Höhe von insgesamt 2,2 (im Vj. 3,0) Mio. € gewährt.

Die den Mitgliedern des Vorstands gewährte Vergütung sowie gewährten Leistungen betragen somit insgesamt 28,5 (im Vj. 36,0) Mio. €.

Die Aufwendungen in Zusammenhang mit aktienbasierter Vergütung betragen 4,7 (im Vj. 7,6) Mio. € (einschließlich Aufwendungen in Zusammenhang mit der zusätzlichen Barzahlung aufgrund der Abspaltung von Siemens Energy).

Frühere Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene erhielten Gesamtbezüge im Sinne von § 314 Abs. 1 Nr. 6 b HGB in Höhe von 23,6 (im Vj. 30,1) Mio. €.

Die DBO sämtlicher Pensionszusagen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und deren Hinterbliebenen betrug 175,3 (im Vj. 192,0) Mio. €.

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats umfasste eine Grundvergütung sowie eine zusätzliche Vergütung für Ausschusstätigkeiten und betrug insgesamt, einschließlich Sitzungsgeldern, 5,1 (im Vj. 5,2) Mio. €.

Wie im Vorjahr fanden keine weiteren bedeutenden Geschäftsvorfälle zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstands und Aufsichtsrats statt.

Einige Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands von Siemens sind oder waren im vergangenen Jahr in hochrangigen Positionen bei anderen Unternehmen tätig. Siemens unterhält zu fast allen diesen Unternehmen Beziehungen im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit. Kauf und Verkauf eines breit gefächerten Angebots von Produkten und Dienstleistungen erfolgten dabei zu marktüblichen Bedingungen.

## ZIFFER 32 Honorare und Dienstleistungen des Abschlussprüfers

Für Dienstleistungen des Abschlussprüfers Ernst & Young (EY) fielen die folgenden Honorare an:

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Abschlussprüfungsleistungen	38,2	37,6
Andere Bestätigungsleistungen	5,0	3,9
Steuerberatungsleistungen	-	-
	43,3	41,6

Von dem berechneten Gesamthonorar entfielen 40% (im Vj. 43%) auf die Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Deutschland.

Das Honorar für Abschlussprüfungsleistungen durch EY bezog sich vor allem auf die Prüfung des Siemens-Konzernabschlusses, Prüfungen der Einzelabschlüsse der Siemens AG und ihrer Tochterunternehmen, prüfungsintegrierte prüferische Durchsichten von Zwischenabschlüssen, projektbegleitende IT-Prüfungen, Prüfungsleistungen in Zusammenhang mit der Umsetzung von neuen Rechnungslegungsvorschriften sowie Prüfungen des internen Kontrollsystems von Dienstleistungsgesellschaften. Andere Bestätigungsleistungen umfassten im Wesentlichen Prüfungen von Abschlüssen sowie sonstige Bestätigungsleistungen in Zusammenhang mit M&A-Aktivitäten, Prüfungen von Plänen für Leistungen an Arbeitnehmer, Bestätigungsleistungen bezüglich der Nachhaltigkeitsberichterstattung, der Vergütungsberichterstattung und der Angaben gemäß EU-Taxonomie, Comfort Letter und sonstige gesetzlich vorgeschriebene, vertraglich vereinbarte oder freiwillig beauftragte Bestätigungsleistungen.

## ZIFFER 33 Corporate Governance

Vorstand und Aufsichtsrat der Siemens AG sowie der Vorstand und Aufsichtsrat der Siemens Healthineers AG, einer börsennotierten Tochtergesellschaft der Siemens AG, haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zum 1. Oktober 2022 beziehungsweise zum 30. September 2022 abgegeben. Die Erklärungen sind auf der Website des jeweiligen Unternehmens unter [siemens.com/dcg-kodex](https://www.siemens.com/dcg-kodex) beziehungsweise unter [corporate.siemens-healthineers.com/de/investor-relations/corporate-governance](https://corporate.siemens-healthineers.com/de/investor-relations/corporate-governance) verfügbar.

## ZIFFER 34 Aufstellung des Anteilsbesitzes des Siemens-Konzerns gemäß § 313 Abs. 2 HGB

Stand: 30.09.2022	Kapitalanteil in %
<b>Tochterunternehmen</b>	
<b>Deutschland (121 Gesellschaften)</b>	
Acuson GmbH, Erlangen	100 <sup>7</sup>
Airport Munich Logistics and Services GmbH, Hallbergmoos	100 <sup>10</sup>
AIT Applied Information Technologies GmbH & Co. KG, Stuttgart	100 <sup>9</sup>
AIT Verwaltungs-GmbH, Stuttgart	100
Alpha Verteilertechnik GmbH, Cham	100 <sup>10</sup>
BEFUND24 GmbH, Erlangen	85
Berliner Vermögensverwaltung GmbH, Berlin	100 <sup>10</sup>
Capta Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH, Grünwald	100
Dade Behring Grundstücks GmbH, Kemnath	100
eos.uptrade GmbH, Hamburg	100 <sup>10</sup>
evosoft GmbH, Nürnberg	100 <sup>10</sup>
Geisenhausener Entwicklungs Management GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Geisenhausener Entwicklungs-GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
HaCon Ingenieurgesellschaft mbH, Hannover	100 <sup>10</sup>
ILLIT Grundstücksverwaltungs-Management GmbH, Grünwald	85
IPGD Grundstücksverwaltungs-Gesellschaft mbH, Grünwald	100
KACO new energy GmbH, Neckarsulm	100
KompTime GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Kyros 54 GmbH, München	100 <sup>7</sup>
Kyros 58 GmbH, München	100 <sup>7</sup>
Kyros 66 GmbH, München	100 <sup>7</sup>
Kyros 68 GmbH, München	100 <sup>7</sup>
Kyros B AG, München	100 <sup>7</sup>
Kyros C AG, München	100 <sup>7</sup>
Lincas Electro Vertriebsgesellschaft mbH, Grünwald	100 <sup>10</sup>
Moorenbrunn Entwicklungs Management GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Moorenbrunn Entwicklungs-GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Next47 GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Next47 Services GmbH, München	100 <sup>10</sup>
OPTIO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Tübingen KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
R & S Restaurant Services GmbH, München	100
REMECH Systemtechnik GmbH, Unterwellenborn	100 <sup>10</sup>
RISICOM Rückversicherung AG, Grünwald	100
Senseye GmbH, Essen	100
Siemens Advanta Solutions GmbH, München	100
Siemens Bank GmbH, München	100
Siemens Beteiligungen Europa GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Beteiligungen Management GmbH, Kemnath	100 <sup>7</sup>
Siemens Beteiligungen USA GmbH, Berlin	100 <sup>10</sup>
Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG, Kemnath	100 <sup>9, 12</sup>
Siemens Campus Erlangen Grundstücks-GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Campus Erlangen Objekt 3 GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Campus Erlangen Objekt 4 GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Campus Erlangen Objekt 5 GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Campus Erlangen Objekt 6 GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Campus Erlangen Objekt 7 GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>

Siemens Campus Erlangen Objektmanagement GmbH, Grünwald	100
Siemens Campus Erlangen Verwaltungs-GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemens Digital Business Builder GmbH, München	100
Siemens Digital Logistics GmbH, Frankenthal	100
Siemens Electronic Design Automation GmbH, München	100
Siemens Finance & Leasing GmbH, München	100
Siemens Financial Services GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Fonds Invest GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Global Innovation Partners Management GmbH, München	100 <sup>7</sup>
Siemens Healthcare Diagnostics Products GmbH, Marburg	100
Siemens Healthcare GmbH, München	100
Siemens Healthineers AG, München	75
Siemens Healthineers Beteiligungen GmbH & Co. KG, Röttenbach	100
Siemens Healthineers Beteiligungen Verwaltungs-GmbH, Röttenbach	100 <sup>7</sup>
Siemens Healthineers Holding I GmbH, München	100
Siemens Healthineers Holding III GmbH, München	100
Siemens Healthineers Innovation GmbH & Co. KG, Röttenbach	100
Siemens Healthineers Innovation Verwaltungs-GmbH, Röttenbach	100 <sup>7</sup>
Siemens Immobilien Besitz GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Immobilien Management GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemens Industriepark Karlsruhe GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Industry Software GmbH, Köln	100 <sup>10</sup>
Siemens Large Drives GmbH, München	100
Siemens Liquidity One, München	100
Siemens Logistics GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Medical Solutions Health Services GmbH, Grünwald	100
Siemens Middle East Services GmbH & Co. KG, München	100 <sup>9, 13</sup>
Siemens Middle East Services LP GmbH, München	100
Siemens Mobility GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Mobility Real Estate GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Mobility Real Estate Management GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemens Nixdorf Informationssysteme GmbH, Grünwald	100
Siemens OfficeCenter Frankfurt GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens OfficeCenter Verwaltungs GmbH, Grünwald	100
Siemens Private Finance Versicherungsvermittlungsgesellschaft mbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Project Ventures GmbH, Erlangen	100 <sup>10</sup>
Siemens Real Estate Consulting GmbH & Co. KG, München	100 <sup>9</sup>
Siemens Real Estate Consulting Management GmbH, Grünwald	100
Siemens Real Estate GmbH & Co. KG, Kemnath	100
Siemens Real Estate Management GmbH, Kemnath	100 <sup>7</sup>
Siemens Technology Accelerator GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens Technopark Nürnberg GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemens Traction Gears GmbH, Penig	100 <sup>10</sup>
Siemens Trademark GmbH & Co. KG, Kemnath	100 <sup>9</sup>
Siemens Trademark Management GmbH, Kemnath	100 <sup>7</sup>
Siemens Treasury GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Siemens-Fonds C-1, München	100
Siemens-Fonds Pension Captive, München	100
Siemens-Fonds S-7, München	100
Siemens-Fonds S-8, München	100
Siemensstadt C1 GmbH & Co. KG, Grünwald	100
Siemensstadt C1 Verwaltungs GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemensstadt CX GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemensstadt CX Verwaltungs GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemensstadt Grundstücks-GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>9</sup>
Siemensstadt Management GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>

Siemensstadt SPE GmbH & Co. KG, Grünwald	100
Siemensstadt SPE Verwaltungs GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemensstadt SWHH GmbH & Co. KG, Grünwald	100
Siemensstadt SWHH Verwaltungs GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
Siemensstadt VG GmbH & Co. KG, Grünwald	100
Siemensstadt VG Verwaltungs GmbH, Grünwald	100 <sup>7</sup>
SILLIT Grundstücks-Verwaltungsgesellschaft mbH, München	100
SIMAR Ost Grundstücks-GmbH, Grünwald	100 <sup>10</sup>
SYKATEC Systeme, Komponenten, Anwendungstechnologie GmbH, Erlangen	100 <sup>10</sup>
Varian Medical Systems Deutschland GmbH & Co. KG, Darmstadt	100 <sup>13</sup>
Varian Medical Systems Haan GmbH, Haan	100
Varian Medical Systems München GmbH, München	100
Varian Medical Systems Particle Therapy GmbH & Co. KG, Troisdorf	100 <sup>13</sup>
VMS Deutschland Holdings GmbH, Darmstadt	100
VVK Versicherungsvermittlungs- und Verkehrskontor GmbH, München	100 <sup>10</sup>
Weiss Spindeltechnologie GmbH, Maroldsweisach	100
Zeleni Holding GmbH, Kemnath	100
Zeleni Real Estate GmbH & Co. KG, Kemnath	100
<b>Europa, Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), Afrika, Naher und Mittlerer Osten (ohne Deutschland) (302 Gesellschaften)</b>	
Siemens Healthcare Logistics LLC, Kairo / Ägypten	100
Siemens Healthcare S.A.E., Kairo / Ägypten	100
Siemens Industrial LLC, Neu-Kairo / Ägypten	100
Siemens Industry Software (A Limited Liability Company - Private Free Zone), Neu-Kairo / Ägypten	100
Siemens Mobility Egypt LLC, Kairo / Ägypten	100
ESTEL Rail Automation SPA, Algier / Algerien	51
Siemens Healthineers Algeria E.U.R.L., Algier / Algerien	100
Siemens Healthineers Oncology Services Algeria E.U.R.L., Algier / Algerien	100
Siemens Spa, Algier / Algerien	100
Siemens Industry Software Closed Joint-Stock Company, Jerewan / Armenien	100
Siemens W.L.L., Manama / Bahrain	51
Siemens Healthcare NV, Groot-Bijgaarden / Belgien	100
Siemens Industry Software NV, Leuven / Belgien	100
Siemens Large Drives N.V., Beersel / Belgien	100
Siemens Mobility S.A. / N.V., Beersel / Belgien	100
Siemens S.A./N.V., Beersel / Belgien	100
Varian Medical Systems Belgium NV, Groot-Bijgaarden / Belgien	100
Siemens d.o.o. Sarajevo - U Likvidaciji, Sarajevo / Bosnien und Herzegowina	100
Siemens Medicina d.o.o., Sarajevo / Bosnien und Herzegowina	100
Siemens EOOD, Sofia / Bulgarien	100
Siemens Healthcare EOOD, Sofia / Bulgarien	100
Siemens Mobility EOOD, Sofia / Bulgarien	100
Varinak Bulgaria EOOD, Sofia / Bulgarien	100
Acuson Denmark S/A, Ballerup / Dänemark	100 <sup>7</sup>
Siemens A/S, Ballerup / Dänemark	100
Siemens Healthcare A/S, Ballerup / Dänemark	100
Siemens Industry Software A/S, Ballerup / Dänemark	100
Siemens Mobility A/S, Ballerup / Dänemark	100
Varian Medical Systems Scandinavia AS, Herlev / Dänemark	100
Siemens Healthcare Oy, Espoo / Finnland	100
Siemens Industry Software Oy, Espoo / Finnland	100
Siemens Mobility Oy, Espoo / Finnland	100
Siemens Osakeyhtiö, Espoo / Finnland	100
Varian Medical Systems Finland OY, Helsinki / Finnland	100
VIBECO - Virtual Buildings Ecosystem Oy, Espoo / Finnland	100
Acuson France SAS, Saint-Denis / Frankreich	100 <sup>7</sup>

Padam Mobility SAS, Paris / Frankreich	100
PETNET Solutions SAS, Lisses / Frankreich	100
Senseye SAS, Paris / Frankreich	100
Siemens Electronic Design Automation SARL, Meudon La Forêt / Frankreich	100
Siemens Financial Services SAS, Saint-Denis / Frankreich	100
Siemens France Holding SAS, Saint-Denis / Frankreich	100
Siemens Healthcare SAS, Saint-Denis / Frankreich	100
Siemens Industry Software SAS, Châtillon / Frankreich	100
Siemens Lease Services SAS, Saint-Denis / Frankreich	100
Siemens Logistics SAS, Saint-Denis / Frankreich	100
Siemens Mobility SAS, Châtillon / Frankreich	100
Siemens SAS, Saint-Denis / Frankreich	100
Sqills IT Services SAS, Paris / Frankreich	100
Supplyframe Europe SAS, Grenoble / Frankreich	100
Varian Medical Systems France SARL, Le Plessis-Robinson / Frankreich	100
Wattsense SAS, Dardilly / Frankreich	100
Siemens A.E., Electrotechnical Projects and Products, Athen / Griechenland	100
SIEMENS HEALTHCARE INDUSTRIAL AND COMMERCIAL SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME, Chalandri / Griechenland	100
SIEMENS MOBILITY RAIL AND ROAD TRANSPORTATION SOLUTIONS SINGLE-MEMBER SOCIETE ANONYME, Athen / Griechenland	100
Mentor Graphics (Holdings) Unlimited Company, Shannon, County Clare / Irland	100 <sup>13</sup>
Mentor Graphics Development Services Limited, Shannon, County Clare / Irland	100
Siemens Electronic Design Automation Limited, Shannon, County Clare / Irland	100 <sup>7</sup>
Siemens Healthcare Diagnostics Manufacturing Limited, Swords, County Dublin / Irland	100
Siemens Healthcare Medical Solutions Limited, Swords, County Dublin / Irland	100
Siemens Industry Software Limited, Shannon, County Clare / Irland	100
Siemens Limited, Dublin / Irland	100
Mentor Graphics Development Services (Israel) Ltd., Rehovot / Israel	100
Siemens Concentrated Solar Power Ltd., Rosh Ha'ayin / Israel	100
Siemens Electronic Design Automation Ltd, Herzilya Pituah / Israel	100
Siemens HealthCare Ltd., Rosh Ha'ayin / Israel	100
Siemens Industry Operations Ltd., Rosh Ha'ayin / Israel	100 <sup>7</sup>
Siemens Industry Software Ltd., Airport City / Israel	100
Siemens Ltd., Rosh Ha'ayin / Israel	100
Siemens Mobility Ltd., Rosh Ha'ayin / Israel	100
UGS Israeli Holdings (Israel) Ltd., Airport City / Israel	100
Acuson Italy S.r.l., Mailand / Italien	100 <sup>7</sup>
Siemens Healthcare S.r.l., Mailand / Italien	100
Siemens Industry Software S.r.l., Mailand / Italien	100
Siemens Large Drives S.r.l., Mailand / Italien	100
Siemens Logistics S.r.l., Mailand / Italien	100
Siemens Mobility S.r.l., Mailand / Italien	100
Siemens S.p.A., Mailand / Italien	100
VAL 208 Torino GEIE, Mailand / Italien	100 <sup>13</sup>
Varian Medical Systems Italia S.p.A., Segrate / Italien	100
Siemens Healthcare Limited Liability Partnership, Almaty / Kasachstan	100
Siemens TOO, Almaty / Kasachstan	100
Siemens W.L.L., Doha / Katar	55
VMS Kenya, Ltd, Nairobi / Kenia	100
Siemens d.d., Zagreb / Kroatien	100
Siemens Healthcare d.o.o., Zagreb / Kroatien	100
Siemens Industrial Business Co. For Electrical, Electronic and Mechanical Contracting WLL, Kuwait-Stadt / Kuwait	49 <sup>2</sup>
Siemens Large Drives WLL, Kuwait City, Ahmadi / Kuwait	49 <sup>2, 7</sup>
Crabtree (Pty) Ltd, Maseru / Lesotho	100
Atruvi Invest Management S.à.r.l, Munsbach / Luxemburg	100 <sup>7</sup>
FAST TRACK DIAGNOSTICS LUXEMBOURG S.à r.l., Esch-sur-Alzette / Luxemburg	100
TFM International S.A. i.L., Luxemburg / Luxemburg	100

FTD Europe Ltd, Sliema / Malta	100
Siemens Healthcare SARL, Casablanca / Marokko	100
Siemens Industry Software SARL, Sala Al Jadida / Marokko	100
Siemens S.A., Casablanca / Marokko	100
CTSI (Mauritius) Ltd., Ebene / Mauritius	100
Varian Medical Systems Mauritius Ltd., Ebene / Mauritius	100
Castor III B.V., Den Haag / Niederlande	100
Chronos B.V., Enschede / Niederlande	100
Dresser-Rand International B.V., Den Haag / Niederlande	100
Flowmaster Group N.V., Eindhoven / Niederlande	100
Mendix Technology B.V., Rotterdam / Niederlande	100
Pollux III B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Electronic Design Automation B.V., Eindhoven / Niederlande	100
Siemens Finance B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Financieringsmaatschappij N.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Healthineers Holding III B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Healthineers Holding IV B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Healthineers Holding V B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Healthineers Nederland B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Industry Software Netherlands B.V., Eindhoven / Niederlande	100
Siemens International Holding B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens International Holding III B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Mobility B.V., Zoetermeer / Niederlande	100
Siemens Mobility Holding B.V., Den Haag / Niederlande	100
Siemens Nederland N.V., Den Haag / Niederlande	100
SQCAP B.V., Enschede / Niederlande	100
Sqills Products B.V., Enschede / Niederlande	100
TASS International B.V., Helmond / Niederlande	100
Varian Medical Systems Nederland B.V., Houten / Niederlande	100
Varian Medical Systems Nederland Finance B.V., Houten / Niederlande	100
Siemens AS, Oslo / Norwegen	100
Siemens Healthcare AS, Oslo / Norwegen	100
SIEMENS LARGE DRIVES AS, Oslo / Norwegen	100
Siemens Mobility AS, Oslo / Norwegen	100
Acuson Österreich GmbH, Wien / Österreich	100 <sup>7</sup>
ETM professional control GmbH, Eisenstadt / Österreich	100
ITH icoserve technology for healthcare GmbH, Innsbruck / Österreich	69
Siemens Advanta Solutions GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Aktiengesellschaft Österreich, Wien / Österreich	100
Siemens Healthcare Diagnostics GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Industry Software GmbH, Linz / Österreich	100
Siemens Konzernbeteiligungen GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Large Drives GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Metals Technologies Vermögensverwaltungs GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Mobility Austria GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Personaldienstleistungen GmbH, Wien / Österreich	100
Steiermärkische Medizinarchiv GesmbH, Graz / Österreich	52
Varian Medical Systems Gesellschaft mbH, Brunn am Gebirge / Österreich	100
VVK Versicherungs-Vermittlungs- und Verkehrs-Kontor GmbH, Wien / Österreich	100
Siemens Industrial LLC, Muscat / Oman	51
Siemens Healthcare (Private) Limited, Lahore / Pakistan	100
SIEMENS INDUSTRY SOFTWARE (PRIVATE) LIMITED, Lahore / Pakistan	100
Siemens Pakistan Engineering Co. Ltd., Karatschi / Pakistan	75
Siemens Digital Logistics Sp. z o.o., Breslau / Polen	100
Siemens Finance Sp. z o.o., Warschau / Polen	100
Siemens Healthcare Sp. z o.o., Warschau / Polen	100

Siemens Industry Software Sp. z o.o., Warschau / Polen	100
Siemens Mobility Sp. z o.o., Warschau / Polen	100
Siemens Sp. z o.o., Warschau / Polen	100
Varian Medical Systems Poland Sp. z o.o., Warschau / Polen	100
SIEMENS HEALTHCARE, UNIPESSOAL, LDA, Amadora / Portugal	100
Siemens Logistics, Unipessoal Lda, Lissabon / Portugal	100
SIEMENS MOBILITY, UNIPESSOAL LDA, Amadora / Portugal	100
Siemens S.A., Amadora / Portugal	100
Siemens Healthcare S.R.L., Bukarest / Rumänien	100
Siemens Industry Software S.R.L., Brasov / Rumänien	100
Siemens Mobility S.R.L., Bukarest / Rumänien	100
Siemens S.R.L., Bukarest / Rumänien	100
SIMEA SIBIU S.R.L., Sibiu / Rumänien	100
Varinak Europe SRL (Romania), Pantelimon / Rumänien	100
Acuson RUS Limited Liability Company, Moskau / Russische Föderation	100 <sup>7</sup>
LIMITED LIABILITY COMPANY SIEMENS ELEKTROPRIVOD, St. Petersburg / Russische Föderation	100
OOO Legion II, Moskau / Russische Föderation	100
OOO Siemens, Moskau / Russische Föderation	100
OOO Siemens Industry Software, Moskau / Russische Föderation	100
Siemens Financial Solutions LLC., Moskau / Russische Föderation	100
Siemens Healthcare Limited Liability Company, Moskau / Russische Föderation	100
Siemens Mobility LLC, Moskau / Russische Föderation	100
Varian Medical Systems (RUS) Limited Liability Company, Moskau / Russische Föderation	100
Arabia Electric Ltd. (Equipment), Jeddah / Saudi-Arabien	51
Siemens Healthcare Limited, Riad / Saudi-Arabien	51
Siemens Large Drives Ltd., Khobar / Saudi-Arabien	51
Siemens Ltd., Riad / Saudi-Arabien	51
Siemens Mobility Saudi Ltd, Khobar / Saudi-Arabien	51
Varian Medical Systems Arabia Commercial Limited, Riad / Saudi-Arabien	75
Siemens AB, Solna / Schweden	100
Siemens Electronic Design Automation AB, Solna / Schweden	100
Siemens Financial Services AB, Solna / Schweden	100
Siemens Healthcare AB, Solna / Schweden	100
Siemens Industry Software AB, Solna / Schweden	100
Siemens Mobility AB, Solna / Schweden	100
Siemens Healthineers International AG, Steinhausen / Schweiz	100
Siemens Industry Software GmbH, Zürich / Schweiz	100
Siemens Mobility AG, Wallisellen / Schweiz	100
Siemens Schweiz AG, Zürich / Schweiz	100
Varian Medical Systems Imaging Laboratory G.m.b.H., Dättwil / Schweiz	100
Siemens d.o.o. Beograd, Belgrad / Serbien	100
Siemens Healthcare d.o.o. Beograd, Belgrad / Serbien	100
Siemens Large Drives d.o.o. Beograd, Belgrad / Serbien	100
Siemens Mobility d.o.o. Cerovac, Kragujevac / Serbien	100
Supplyframe d.o.o. Beograd-Vracar, Belgrad / Serbien	100
Acuson Slovakia s. r. o., Bratislava / Slowakei	100 <sup>7</sup>
OEZ Slovakia, spol. s r.o., Bratislava / Slowakei	100
Rolling Stock Services Bratislava s.r.o., Bratislava / Slowakei	60
SAT Systémy automatizacnej techniky spol. s.r.o., Bratislava / Slowakei	60
Siemens Healthcare s.r.o., Bratislava / Slowakei	100
Siemens Large Drives, s.r.o., Bratislava / Slowakei	100
Siemens Mobility, s.r.o., Bratislava / Slowakei	100
Siemens s.r.o., Bratislava / Slowakei	100
SIPRIN s.r.o., Bratislava / Slowakei	100
Siemens Healthcare d.o.o., Ljubljana / Slowenien	100
Siemens Mobility d.o.o., Ljubljana / Slowenien	100

Siemens Trgovsko in storitveno podjetje, d.o.o., Ljubljana / Slowenien	100
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.U., Tres Cantos / Spanien	100
Innovation Strategies, S.L., Palma / Spanien	100
SIEMENS HEALTHCARE, S.L.U., Madrid / Spanien	100
Siemens Industry Software S.L., Tres Cantos / Spanien	100
Siemens Large Drives Spain, S.L., Madrid / Spanien	100 <sup>7</sup>
Siemens Logistics S.L. Unipersonal, Madrid / Spanien	100
SIEMENS MOBILITY, S.L.U., Tres Cantos / Spanien	100
Siemens Rail Automation S.A.U., Tres Cantos / Spanien	100
Siemens Renting S.A., Madrid / Spanien	100
Siemens S.A., Madrid / Spanien	100
Telecomunicación, Electrónica y Conmutación S.A., Madrid / Spanien	100
Varian Medical Systems Iberica SL, Madrid / Spanien	100
Crabtree South Africa Pty. Limited, Midrand / Südafrika	100
KACO NEW ENERGY AFRICA (PTY) LTD, Midrand / Südafrika	100
Linacre Investments (Pty) Ltd., Kenilworth / Südafrika	- <sup>3</sup>
Siemens Employee Share Ownership Trust, Johannesburg / Südafrika	- <sup>3</sup>
Siemens Healthcare Employee Share Ownership Trust, Midrand / Südafrika	- <sup>3</sup>
Siemens Healthcare Proprietary Limited, Halfway House / Südafrika	90
SIEMENS INDUSTRY SOFTWARE SA (PTY) LTD, Centurion / Südafrika	100
Siemens Large Drives (Pty) Ltd., Midrand / Südafrika	100
Siemens Large Drives Employee Ownership Trust, Johannesburg / Südafrika	- <sup>3</sup>
Siemens Mobility (Pty) Ltd, Randburg / Südafrika	75
Siemens Proprietary Limited, Midrand / Südafrika	70
S´Mobility Employee Stock Ownership Trust, Johannesburg / Südafrika	- <sup>3</sup>
Siemens Tanzania Ltd. i.L., Dar Es Salaam / Tansania	100
OEZ s.r.o., Letohrad / Tschechien	100
Siemens Electric Machines s.r.o., Drasov / Tschechien	100
Siemens Healthcare, s.r.o., Prag / Tschechien	100
Siemens Industry Software, s.r.o., Prag / Tschechien	100
Siemens Mobility, s.r.o., Prag / Tschechien	100
Siemens, s.r.o., Prag / Tschechien	100
KACO New Enerji Limited Sirketi, Pendik / Türkei	100
Siemens AG - Siemens Sanayi Ve Ticaret AS Velaro Joint Venture, Kartal - Istanbul / Türkei	100 <sup>12</sup>
Siemens Finansal Kiralama A.S., Istanbul / Türkei	100
Siemens Healthcare Saglik Anonim Sirketi, Istanbul / Türkei	100
Siemens Large Drives Motor ve Sürücü Teknolojileri A.S., Istanbul / Türkei	100
Siemens Mobility Ulasim Sistemleri Anonim Sirketi, Istanbul / Türkei	100
Siemens Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi, Istanbul / Türkei	100
Sqills Turkey Bilgi Teknolojileri Ticaret Limited Sirketi, Istanbul / Türkei	100
V.O.S.S. Varinak Onkoloji Sistemleri Satis Ve Servis Anonim Sirketi, Istanbul / Türkei	100
Mentor Graphics Tunisia SARL, Tunis / Tunesien	100
Siemens Mobility S.A.R.L., Tunis / Tunesien	100
Siemens S.A., Tunis / Tunesien	100
100% foreign owned subsidiary "Siemens Ukraine", Kiew / Ukraine	100
SIEMENS HEALTHCARE LIMITED LIABILITY COMPANY, Kiew / Ukraine	100
evosoft Hungary Szamitastechnikai Kft., Budapest / Ungarn	100
Siemens Healthcare Kft., Budapest / Ungarn	100
Siemens Industry Software Kft., Budapest / Ungarn	100
Siemens Mobility Kft., Budapest / Ungarn	100
Siemens Zrt., Budapest / Ungarn	100
Varian Medical Systems Hungary Kft., Budapest / Ungarn	100
Acuson Middle East FZ LLC, Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	100 <sup>7</sup>
PSE Software and Consulting L.L.C., Abu Dhabi / Vereinigte Arabische Emirate	49 <sup>2</sup>
Samateq FZ LLC, UAE, Abu Dhabi / Vereinigte Arabische Emirate	100
SD (Middle East) LLC, Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	49 <sup>2</sup>

Siemens Capital Middle East Ltd, Abu Dhabi / Vereinigte Arabische Emirate	100
Siemens Healthcare FZ LLC, Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	100
Siemens Healthcare L.L.C., Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	49 <sup>2</sup>
Siemens Industrial LLC, Masdar City / Vereinigte Arabische Emirate	49 <sup>2</sup>
Siemens Middle East Limited, Masdar City / Vereinigte Arabische Emirate	100
SIEMENS MOBILITY LLC, Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	49 <sup>2</sup>
Acuson United Kingdom Ltd., Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	100 <sup>7</sup>
Assetic UK Limited, Chatham, Kent / Vereinigtes Königreich	100
Brightly Software Limited, Chatham, Kent / Vereinigtes Königreich	100
ByteToken, Ltd, Edinburgh / Vereinigtes Königreich	100
Data Sheet Archive Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Electrium Sales Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Flomerics Group Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Next47 Fund 2018, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	100
Next47 Fund 2019, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	100
Next47 Fund 2020, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	100
Next47 Fund 2021, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	100
Next47 Fund 2022, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	100
Next47 Fund 2023, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	100
Project Ventures Rail Investments I Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Samacsys Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
SBS Pension Funding (Scotland) Limited Partnership, Edinburgh / Vereinigtes Königreich	57 <sup>3</sup>
Senseye Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Electronic Design Automation Ltd, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Financial Services Ltd., Stoke Poges, Buckinghamshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Healthcare Diagnostics Ltd, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Healthcare Diagnostics Manufacturing Ltd, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Healthcare Diagnostics Products Ltd, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Healthcare Limited, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Holdings plc, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Industry Software Computational Dynamics Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Industry Software Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Large Drives Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100 <sup>7</sup>
Siemens Mobility Limited, London / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Pension Funding (General) Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Pension Funding Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens plc, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Process Systems Engineering Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Siemens Rail Automation Limited, London / Vereinigtes Königreich	100
UltraSoc Technologies Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	100
Varian Medical Systems UK Holdings Limited, Crawley, West Sussex / Vereinigtes Königreich	100
Varian Medical Systems UK Limited, Crawley, West Sussex / Vereinigtes Königreich	100
<b>Amerika (129 Gesellschaften)</b>	
Siemens Healthcare S.A., Buenos Aires / Argentinien	100
Siemens IT Services S.A., Buenos Aires / Argentinien	100
Siemens Mobility S.A., Munro / Argentinien	100
Siemens S.A., Buenos Aires / Argentinien	100
Siemens Healthcare Diagnósticos Ltda., São Paulo / Brasilien	100
Siemens Industry Software Ltda., São Caetano do Sul / Brasilien	100
Siemens Infraestrutura e Indústria Ltda., São Paulo / Brasilien	100
Siemens Large Drives Máquinas e Soluções Ltda, Jundiaí / Brasilien	100
Siemens Mobility Soluções de Mobilidade Ltda., São Paulo / Brasilien	100
Siemens Participações Ltda., São Paulo / Brasilien	100
Varian Medical Systems Brasil Ltda., Jundiaí / Brasilien	100
Dade Behring Hong Kong Holdings Corporation, Tortola / Britische Jungferninseln	100

Nimbic Chile SpA, Las Condes / Chile	100
Siemens Healthcare Equipos Médicos Sociedad por Acciones, Santiago de Chile / Chile	100
Siemens Large Drives S.A., Santiago de Chile / Chile	100
Siemens Mobility SpA, Santiago de Chile / Chile	100
Siemens S.A., Santiago de Chile / Chile	100
Siemens Healthcare Diagnostics S.A., San José / Costa Rica	100
Siemens S.A., San José / Costa Rica	100
Siemens Mobility, S.R.L., Santo Domingo / Dominikanische Republik	100
Siemens S.A., Quito / Ecuador	100
Siemens-Healthcare Cia. Ltda., Quito / Ecuador	100
Siemens Healthcare, Sociedad Anonima, Antiguo Cuscatlán / El Salvador	100
Siemens S.A., Antiguo Cuscatlán / El Salvador	100
Siemens S.A., Guatemala / Guatemala	100
Talent Choice Investment Limited, George Town / Kaimaninseln	100
Brightly Software Canada, Inc., Toronto / Kanada	100
Bytemark Canada Inc., Saint John / Kanada	100
Energy Profiles Limited, Toronto / Kanada	100
EPOCAL INC., Toronto / Kanada	100
Esilhouette Inc., Toronto / Kanada	100
Siemens Canada Limited, Oakville / Kanada	100
Siemens Electronic Design Automation ULC, Vancouver / Kanada	100 <sup>13</sup>
Siemens Financial Ltd., Oakville / Kanada	100
Siemens Healthcare Limited, Oakville / Kanada	100
Siemens Industry Software ULC, Vancouver / Kanada	100 <sup>13</sup>
Siemens Large Drives Limited, Oakville / Kanada	100
SIEMENS MOBILITY LIMITED, Oakville / Kanada	100
Varian Medical Systems Canada, Inc., Ottawa / Kanada	100
J. Restrepo Equiphos S.A.S, Bogotá / Kolumbien	100
Siemens Healthcare S.A.S., Tenjo / Kolumbien	100
Siemens Large Drives S.A.S., Tenjo / Kolumbien	100
Siemens S.A.S., Tenjo / Kolumbien	100
Acuson México, S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100 <sup>7</sup>
Grupo Siemens S.A. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Industria de Trabajos Eléctricos S.A. de C.V., Ciudad Juárez / Mexiko	100
Siemens Healthcare Diagnostics, S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens Industry Software, S.A. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens Inmobiliaria S.A. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens Large Drives S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens Logistics S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens Mobility S. de R.L. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
SIEMENS SERVICIOS COMERCIALES SA DE CV, SOFOM, ENR, Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens, S.A. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	100
Siemens Large Drives S.A., Panama-Stadt / Panama	100
Siemens Healthcare S.A.C., Surquillo / Peru	100
Siemens Large Drives S.A.C., Surquillo / Peru	100
Siemens Mobility S.A.C., Lima / Peru	100
Siemens S.A.C., Surquillo / Peru	100
Varian Medical Systems Puerto Rico, LLC, Guaynabo / Puerto Rico	100
Siemens S.A., Montevideo / Uruguay	100
Acuson Holding LLC, Wilmington, DE / USA	100 <sup>7</sup>
Acuson, LLC, Wilmington, DE / USA	100 <sup>7</sup>
Brightly Software Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Brightly Software Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Brightly Software, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Building Robotics Inc., Wilmington, DE / USA	100
Bytemark Inc., Dover, DE / USA	97

Carolina Software Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Carolina Software Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Carolina Software Preferred Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Corindus, Inc., Wilmington, DE / USA	100
D3 Oncology Inc., Wilmington, DE / USA	100
Dedicated2Imaging LLC, Wilmington, DE / USA	80
ECG Acquisition, Inc., Wilmington, DE / USA	100
ECG TopCo Holdings, LLC, Wilmington, DE / USA	73
eMeter Corporation, Wilmington, DE / USA	100
Executive Consulting Group, LLC, Wilmington, DE / USA	100
Facility Health, Inc., Wilmington, DE / USA	100
J2 Innovations, Inc., Los Angeles, CA / USA	100
Mannesmann Corporation, New York, NY / USA	100
Mansfield Insurance Company, Burlington, VT / USA	100
Next47 Inc., Wilmington, DE / USA	100
Next47 Mid-Tier GP 2018, L.P., Wilmington, DE / USA	100
Next47 Mid-Tier GP 2019, L.P., Wilmington, DE / USA	100
Next47 Mid-Tier GP 2020, L.P., Wilmington, DE / USA	100
Next47 Mid-Tier GP 2021, L.P., Wilmington, DE / USA	100
Next47 Mid-Tier GP 2022, L.P., Wilmington, DE / USA	100
Next47 Mid-Tier GP 2023, L.P., Wilmington, DE / USA	100
Next47 TTGP, L.L.C., Wilmington, DE / USA	100
P.E.T.NET Houston, LLC, Austin, TX / USA	51
Page Mill Corporation, Boston, MA / USA	100
PETNET Indiana, LLC, Indianapolis, IN / USA	50 <sup>1</sup>
PETNET Solutions Cleveland, LLC, Wilmington, DE / USA	63
PETNET Solutions, Inc., Knoxville, TN / USA	100
PolyDyne Software Inc., Austin, TX / USA	100
Rail-Term LLC, Plymouth, MI / USA	100
Senseye Technology Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Advanta Solutions Corp., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Capital Company LLC, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Corporation, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Electrical, LLC, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Financial Services, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Financial, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Government Technologies, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Healthcare Diagnostics Inc., Los Angeles, CA / USA	100
Siemens Healthcare Laboratory, LLC, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Healthineers Holdings, LLC, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Industry Software Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Industry, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Large Drives LLC, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Logistics LLC, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Medical Solutions USA, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Mobility, Inc, Wilmington, DE / USA	100
Siemens Process Systems Engineering Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Public, Inc., Iselin, NJ / USA	100
Siemens USA Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
SMI Holding LLC, Wilmington, DE / USA	100
Supplyframe, Inc., Pasadena, CA / USA	100
Varian BioSynergy, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Varian Medical Systems Africa Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Varian Medical Systems India Private Limited, Wilmington, DE / USA	100
Varian Medical Systems International Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Varian Medical Systems Latin America, Ltd., Wilmington, DE / USA	100

Varian Medical Systems Netherlands Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Varian Medical Systems Pacific, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Varian Medical Systems, Inc., Wilmington, DE / USA	100
Siemens Healthcare S.A., Caracas / Venezuela	100 <sup>7</sup>
Siemens Rail Automation, C.A., Caracas / Venezuela	100
<b>Asien, Australien (157 Gesellschaften)</b>	
Australia Hospital Holding Pty Limited, Bayswater / Australien	100
Brightly Software Australia Pty. Ltd., Sydney / Australien	100
Brightly Software Holdings Pty. Ltd., Sydney / Australien	100
Exemplar Health (NBH) 2 Pty Limited, Bayswater / Australien	100 <sup>7</sup>
Exemplar Health (NBH) Holdings 2 Pty Limited, Bayswater / Australien	100
Exemplar Health (NBH) Trust 2, Bayswater / Australien	100
Siemens Healthcare Pty. Ltd., Hawthorn East / Australien	100
Siemens Industry Software Pty Ltd, Bayswater / Australien	100
Siemens Large Drives Pty. Ltd., Bayswater / Australien	100
Siemens Ltd., Bayswater / Australien	100
Siemens Mobility Pty Ltd, Melbourne / Australien	100
SIEMENS RAIL AUTOMATION PTY. LTD., Bayswater / Australien	100
Varian Medical Systems Australasia Pty Ltd., Belrose / Australien	100
Siemens Healthcare Ltd., Dhaka / Bangladesch	100
Siemens Industrial Limited, Dhaka / Bangladesch	100
Acuson (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	100 <sup>7</sup>
Beijing Siemens Cerberus Electronics Ltd., Beijing / China	100
ELFA New Energy Vehicles ePowertrain Systems Ltd., Tianjin, Tianjin / China	100
Green Matrix (Suzhou) Network Technology Co., Ltd., Suzhou / China	100
Hangzhou Alicon Pharm Sci & Tec Co., Ltd., Hangzhou / China	100
Scion Medical Technologies (Shanghai) Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Building Technologies (Tianjin) Ltd., Tianjin / China	70
Siemens Business Information Consulting Co., Ltd, Beijing / China	100
Siemens Circuit Protection Systems Ltd., Shanghai, Shanghai / China	75
Siemens Commercial Factoring Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Electrical Apparatus Ltd., Suzhou, Suzhou / China	100
Siemens Electrical Drives (Shanghai) Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Electrical Drives Ltd., Tianjin / China	85
Siemens Electronic Design Automation (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Factory Automation Engineering Ltd., Beijing / China	100
Siemens Finance and Leasing Ltd., Beijing / China	100
Siemens Financial Services Ltd., Beijing / China	100
Siemens Healthcare Diagnostics Manufacturing Ltd., Shanghai, Shanghai / China	100
Siemens Healthineers Diagnostics (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Healthineers Digital Technology (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Healthineers Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Industrial Automation Products Ltd., Chengdu, Chengdu / China	100
Siemens Industry Software (Beijing) Co., Ltd., Beijing / China	100
Siemens Industry Software (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Intelligent Signalling Technologies Co. Ltd., Foshan, Foshan / China	60
Siemens International Trading Ltd., Shanghai, Shanghai / China	100
Siemens Investment Consulting Co., Ltd., Beijing / China	100
Siemens Large Drives (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai Pilot Free Trade Zone / China	100
Siemens Large Drives Equipment (Tianjin) Ltd., Tianjin / China	85
Siemens Logistics Automation Systems (Beijing) Co., Ltd, Beijing / China	100
Siemens Ltd., China, Beijing / China	100
Siemens Manufacturing and Engineering Centre Ltd., Shanghai / China	51
Siemens Medium Voltage Switching Technologies (Wuxi) Ltd., Wuxi / China	85
Siemens Mobility Electrification Equipment (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	51

Siemens Mobility Equipment (China) Co., Ltd, Shanghai Pilot Free Trade Zone / China	100
Siemens Mobility Rail Equipment (Tianjin) Ltd., Tianjin / China	100
Siemens Mobility Technologies (Beijing) Co., Ltd, Beijing / China	100
Siemens Numerical Control Ltd., Nanjing, Nanjing / China	80
Siemens Power Automation Ltd., Nanjing / China	100
Siemens Sensors & Communication Ltd., Dalian / China	100
Siemens Shanghai Medical Equipment Ltd., Shanghai / China	100
Siemens Shenzhen Magnetic Resonance Ltd., Shenzhen / China	100
Siemens Signalling Co., Ltd., Xi'an / China	70
Siemens Standard Motors Ltd., Yizheng / China	100
Siemens Switchgear Ltd., Shanghai, Shanghai / China	55
Siemens Technology Development Co., Ltd. of Beijing, Beijing / China	90
Siemens Venture Capital Co., Ltd., Beijing / China	100
Siemens Wiring Accessories Shandong Ltd., Zibo / China	100
Siemens X-Ray Vacuum Technology Ltd., Wuxi, Wuxi / China	100
Suzhou Ling Dong Zhen GE Network Technology Co., Ltd., Suzhou / China	- <sup>3</sup>
Varian Medical Systems China Co., Ltd., Beijing / China	100
Varian Medical Systems Trading (Beijing) Co., Ltd., Beijing / China	100
Scion Medical Limited, Hongkong / Hongkong	100
Siemens Healthcare Limited, Hongkong / Hongkong	100
Siemens Industry Software Limited, Hongkong / Hongkong	100
Siemens Limited, Hongkong / Hongkong	100
Siemens Logistics Limited, Hongkong / Hongkong	100
Siemens Mobility Limited, Hongkong / Hongkong	100
Supply Frame (Hong Kong) Limited, Hongkong / Hongkong	100
Vertice Investment Limited, Hongkong / Hongkong	100
AIS Design Automation Private Limited, Bangalore / Indien	100
American Institute of Pathology and Laboratory Sciences Private Limited, Hyderabad / Indien	100
Artmed Healthcare Private Limited, Hyderabad / Indien	100
Brightly Software India Private Limited, Bangalore / Indien	100
Bytemark India LLP, Bangalore / Indien	100
Bytemark Technology Solutions India Pvt Ltd, Bangalore / Indien	100
C&S Electric Limited, Neu-Delhi / Indien	99
Cancer Treatment Services Hyderabad Private Limited, Hyderabad / Indien	100
Enlighted Energy Systems Pvt Ltd, Chennai / Indien	100
Flomerics India Private Limited, Mumbai / Indien	100
PETNET Radiopharmaceutical Solutions Pvt. Ltd., Mumbai / Indien	100
SIEMENS EDA (INDIA) PRIVATE LIMITED, Neu-Delhi / Indien	100
SIEMENS EDA (SALES & SERVICES) PRIVATE LIMITED, Neu-Delhi / Indien	100
Siemens Factoring Private Limited, Neu-Mumbai / Indien	100
Siemens Financial Services Private Limited, Mumbai / Indien	100
Siemens Healthcare Private Limited, Mumbai / Indien	100
Siemens Healthineers India LLP, Bangalore / Indien	100
SIEMENS HEALTHINEERS INDIA MANUFACTURING PRIVATE LIMITED, Mumbai / Indien	100 <sup>7</sup>
Siemens Industry Software (India) Private Limited, Neu-Delhi / Indien	100
SIEMENS LARGE DRIVES INDIA PRIVATE LIMITED, Mumbai / Indien	100
Siemens Limited, Mumbai / Indien	51
Siemens Logistics India Private Limited, Neu-Mumbai / Indien	100
Siemens Rail Automation Pvt. Ltd., Neu-Mumbai / Indien	100
Siemens Technology and Services Private Limited, Neu-Mumbai / Indien	100
Varian Medical Systems International (India) Private Limited, Mumbai / Indien	100
P.T. Siemens Indonesia, Jakarta / Indonesien	100
PT Siemens Healthineers Indonesia, Jakarta / Indonesien	100
PT Siemens Large Drives, Jakarta / Indonesien	100 <sup>7</sup>
PT Siemens Mobility Indonesia, Jakarta / Indonesien	100
AcroRad Co., Ltd., Okinawa / Japan	96

Siemens Electronic Design Automation Japan K.K., Tokio / Japan	100
Siemens Healthcare Diagnostics K.K., Tokio / Japan	100
Siemens Healthcare K.K., Tokio / Japan	100
Siemens K.K., Tokio / Japan	100
Siemens Large Drives G.K., Tokio / Japan	100
Varian Medical Systems K.K., Tokio / Japan	100
Acuson Korea Ltd., Seongnam-si / Korea	100 <sup>7</sup>
Siemens Electronic Design Automation (Korea) LLC, Seoul / Korea	100
Siemens Healthineers Ltd., Seoul / Korea	100
Siemens Industry Software Ltd., Seoul / Korea	100
Siemens Large Drives Limited, Seoul / Korea	100
Siemens Ltd. Seoul, Seoul / Korea	100
Siemens Mobility Ltd., Seoul / Korea	100
Siemens Process Systems Engineering Limited, Daejeon / Korea	100
Varian Medical Systems Korea, Inc., Seoul / Korea	100
Radica Software Sdn. Bhd., George Town / Malaysia	100
Siemens Healthcare Sdn. Bhd., Petaling Jaya / Malaysia	100
Siemens Industry Software Sdn. Bhd., George Town, Penang / Malaysia	100
Siemens Large Drives Sdn. Bhd., Shah Alam / Malaysia	100
Siemens Malaysia Sdn. Bhd., Petaling Jaya / Malaysia	100
Siemens Mobility Sdn. Bhd., Kuala Lumpur / Malaysia	100
Varian Medical Systems Malaysia Sdn Bhd, Kuala Lumpur / Malaysia	100
Siemens (N.Z.) Limited, Auckland / Neuseeland	100
Siemens Healthcare Limited, Auckland / Neuseeland	100
Siemens Healthcare Inc., Manila / Philippinen	100
Siemens, Inc., Manila / Philippinen	100
Varian Medical Systems Philippines, Inc., Pasig City / Philippinen	100
Acuson Singapore Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100 <sup>7</sup>
Siemens Electronic Design Automation Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Siemens Healthcare Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Siemens Industry Software Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Siemens Large Drives Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Siemens Logistics Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Siemens Mobility Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Siemens Pte. Ltd., Singapur / Singapur	100
Asiri A O I Cancer Centre (Private) Limited, Colombo / Sri Lanka	50 <sup>2</sup>
Fang Zhi Health Management Co., Ltd, Taipeh / Taiwan	100
Hong Tai Health Management Co. Ltd., Taipeh / Taiwan	100
New Century Technology Co. Ltd., Taipeh / Taiwan	100
Siemens Healthcare Limited, Taipeh / Taiwan	100
Siemens Industry Software (TW) Co., Ltd., Taipeh / Taiwan	100
Siemens Limited, Taipeh / Taiwan	100
Varian Medical Systems Taiwan Co., Ltd., Taipeh / Taiwan	100
Siemens Healthcare Limited, Bangkok / Thailand	100
Siemens Large Drives Ltd., Bangkok / Thailand	100
Siemens Limited, Bangkok / Thailand	100
Siemens Logistics Automation Systems Ltd., Bangkok / Thailand	100
Siemens Mobility Limited, Bangkok / Thailand	100
Siemens Healthcare Limited, Ho-Chi-Minh-Stadt / Vietnam	100
SIEMENS LARGE DRIVES LIMITED COMPANY, Ho-Chi-Minh-Stadt / Vietnam	100
Siemens Ltd., Ho-Chi-Minh-Stadt / Vietnam	100
Varian Medical Systems Vietnam Co Ltd, Ho-Chi-Minh-Stadt / Vietnam	100

<b>Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen</b>	
<b>Deutschland (20 Gesellschaften)</b>	
Alchemist Accelerator Europe Fund I GmbH & Co. KG, Grünwald	41 <sup>8</sup>
ATS Projekt Grevenbroich GmbH, Schüttorf	25 <sup>8</sup>
BentoNet GmbH, Baden-Baden	50
Caterva GmbH, Pullach i. Isartal	50
DKS Dienstleistungsgesellschaft f. Kommunikationsanlagen des Stadt- und Regionalverkehrs mbH, Köln	49 <sup>8</sup>
GuD Herne GmbH, Essen	50
HyDN GmbH, Jülich	25
IFTEC GmbH & Co. KG, Leipzig	50
inpro Innovationsgesellschaft für fortgeschrittene Produktionssysteme in der Fahrzeugindustrie mbH, Berlin	33 <sup>8</sup>
LIB Verwaltungs-GmbH, Leipzig	50 <sup>8</sup>
Ludwig Bölkow Campus GmbH, Taufkirchen	25 <sup>8</sup>
MetisMotion GmbH, München	23 <sup>8</sup>
MeVis BreastCare GmbH & Co. KG, Bremen	49
MeVis BreastCare Verwaltungsgesellschaft mbH, Bremen	49 <sup>8</sup>
Nordlicht Holding GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	33
Nordlicht Holding Verwaltung GmbH, Frankfurt am Main	33 <sup>8</sup>
Siemens Energy AG, München	35
Siemens EuroCash, München	3 <sup>6</sup>
Sternico GmbH, Wendeburg	49 <sup>8</sup>
WUN H2 GmbH, Wunsiedel	45 <sup>8</sup>
<b>Europa, Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), Afrika, Naher und Mittlerer Osten (ohne Deutschland) (37 Gesellschaften)</b>	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS ALGERIA SPA, Hydra / Algerien	49 <sup>8</sup>
Armpower CJSC, Jerewan / Armenien	40
Siemens Aarsleff Konsortium I/S, Ballerup / Dänemark	67 <sup>4, 8, 12, 13</sup>
Siemens Mobility Aarsleff Konsortium I/S, Ballerup / Dänemark	50 <sup>8, 13</sup>
BioMensio Oy, Tampere / Finnland	23 <sup>8</sup>
TRIXELL SAS, Moirans / Frankreich	25
EVIOP-TEMPO S.A. Electrical Equipment Manufacturers, Vassiliko / Griechenland	48
Parallel Graphics Ltd., Dublin / Irland	57 <sup>4, 8</sup>
Reindeer Energy Ltd., Bnei Berak / Israel	23
Transfima GEIE, Mailand / Italien	42 <sup>8, 13</sup>
Transfima S.p.A., Mailand / Italien	49 <sup>8</sup>
KACO New Energy Co., Amman / Jordanien	49 <sup>8</sup>
Temir Zhol Electrification LLP, Nur-Sultan-City / Kasachstan	49
EGM Holding Limited, Marsaskala / Malta	33
Energie Electrique de Tahaddart S.A., Tanger / Marokko	20
Buitengaats C.V., Amsterdam / Niederlande	20 <sup>6, 13</sup>
Buitengaats Management B.V., Eemshaven / Niederlande	20 <sup>8</sup>
Infraspeed EPC Consortium V.O.F., Zoetermeer / Niederlande	50 <sup>8, 13</sup>
Infraspeed Maintainance B.V., Dordrecht / Niederlande	50
Locomotive Workshop Rotterdam B.V., Zoetermeer / Niederlande	50
Ural Locomotives Holding Besloten Vennootschap, Den Haag / Niederlande	50
ZeeEnergie C.V., Amsterdam / Niederlande	20 <sup>6, 13</sup>
ZeeEnergie Management B.V., Eemshaven / Niederlande	20 <sup>8</sup>
Aspern Smart City Research GmbH, Wien / Österreich	44 <sup>8</sup>
Aspern Smart City Research GmbH & Co KG, Wien / Österreich	44
Rousch (Pakistan) Power Ltd., Islamabad / Pakistan	26
Certas AG, Zürich / Schweiz	50
Interessengemeinschaft TUS, Volketswil / Schweiz	50 <sup>13</sup>
Nertus Mantenimiento Ferroviario y Servicios S.A., Madrid / Spanien	51 <sup>4</sup>
WS Tech Energy Global S.L., Viladecans / Spanien	49
Impilo Consortium (Pty.) Ltd., La Lucia / Südafrika	31

CAPTAN ENERGY DMCC, Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	49
Awel Y Môr Offshore Wind Farm Limited, Swindon, Wiltshire / Vereinigtes Königreich	10 <sup>6</sup>
Cross London Trains Holdco 2 Limited, London / Vereinigtes Königreich	33
Five Estuaries Offshore Wind Farm Limited, Swindon, Wiltshire / Vereinigtes Königreich	25
Galloper Wind Farm Holding Company Limited, Swindon, Wiltshire / Vereinigtes Königreich	25
Plessey Holdings Ltd., Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	50 <sup>8</sup>
<b>Amerika (20 Gesellschaften)</b>	
Brasol Participações e Empreendimentos S.A., Brazil, São Paulo / Brasilien	98 <sup>4</sup>
GNA 1 Geração de Energia S.A., São João da Barra / Brasilien	22
Micropower Comerc Energia S.A., São Paulo / Brasilien	20
MPC Serviços Energéticos 1A S.A, Navegantes / Brasilien	48
MPC Serviços Energéticos 1B S.A., Cabo de Santo Agostinho / Brasilien	48
Akuo Energy Dominicana, S.R.L, Santo Domingo / Dominikanische Republik	33
Tractian Limited, Grand Cayman / Kaimaninseln	23
Union Temporal Recaudo y Tecnologia, Santiago de Cali / Kolumbien	20 <sup>13</sup>
DELARO, S.A.P.I. DE C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	29
Tenedora de Activos Medicos S.A.P.I. de C.V, Mexiko-Stadt / Mexiko	49
CEF-L Holding, LLC, Wilmington, DE / USA	27
DeepHow Corp., Princeton, NJ / USA	23 <sup>8</sup>
Fluence Energy, Inc., Wilmington, DE / USA	23
Hickory Run Holdings, LLC, Wilmington, DE / USA	20 <sup>6</sup>
MSS Energy Holdings, LLC, New York, NY / USA	20
NMR-SGT JV, LLC, Wilmington, DE / USA	49
PhSiTh LLC, New Castle, DE / USA	33
Rether networks, Inc., Berkeley, CA / USA	30 <sup>8</sup>
Software.co Technologies, Inc., Wilmington, DE / USA	23
Wi-Tronix Group Inc., Dover, DE / USA	30
<b>Asien, Australien (22 Gesellschaften)</b>	
Exemplar Health (NBH) Partnership, Melbourne / Australien	50
Forest Wind Holdings Pty Limited, Sydney / Australien	50
Forest Wind Investment Company (1) Pty Limited, Sydney / Australien	50
PHM Technology Pty Ltd, Melbourne / Australien	37 <sup>8</sup>
DBEST (Beijing) Facility Technology Management Co., Ltd., Beijing / China	25
Guangzhou Suikai Smart Energy Co., Ltd., Guangzhou / China	35
Shanghai Electric Power Generation Equipment Co., Ltd., Shanghai / China	40
Siemens Traction Equipment Ltd., Zhuzhou, Zhuzhou / China	50
Smart Metering Solutions (Changsha) Co. Ltd., Changsha / China	49
TianJin ZongXi Traction Motor Ltd., Tianjin / China	50
TieKe Intelligent Signalling Railway Equipment Co., Ltd., Tianjin / China	49
Xi'An X-Ray Target Ltd., Xi'an / China	43 <sup>8</sup>
Zhenjiang Siemens Busbar Trunking Systems Co. Ltd., Yangzhong / China	50
Zhi Dao Railway Equipment Ltd., Taiyuan / China	50
Bangalore International Airport Ltd., Bangalore / Indien	20
Greenko Sironj Wind Power Private Limited, Neu-Delhi / Indien	46
Pune IT City Metro Rail Limited, Pune / Indien	26
SUNSOLE RENEWABLES PRIVATE LIMITED, Mumbai / Indien	26 <sup>8</sup>
P.T. Jawa Power, Jakarta / Indonesien	50
BE C&I Solutions Holding Pte. Ltd., Singapur / Singapur	24
Power Automation Pte. Ltd., Singapur / Singapur	49
SINGAPORE AQUACULTURE TECHNOLOGIES (SAT) PTE LTD, Singapur / Singapur	24

	Kapital- anteil in %	Ergebnis nach Steuern in Mio. €	Eigen- kapital in Mio. €
<b>Sonstige Beteiligungen<sup>11</sup></b>			
<b>Deutschland (5 Gesellschaften)</b>			
Erlapolis 20 GmbH, München	100 <sup>4, 5</sup>	1	13
Erlapolis 22 GmbH, München	100 <sup>4, 5</sup>	k. A.	k. A.
Munipolis GmbH, München	100 <sup>4, 5</sup>	15	272
Siemens Immobilien GmbH & Co. KG, Grünwald	100	67	105
SPT Beteiligungen GmbH & Co. KG, Grünwald	100 <sup>4, 5</sup>	-64	7.921
<b>Europa, Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), Afrika, Naher und Mittlerer Osten (ohne Deutschland) (1 Gesellschaft)</b>			
Medical Systems S.p.A., Genua / Italien	45 <sup>5</sup>	9	131
<b>Amerika (4 Gesellschaften)</b>			
Atom Power, Inc., Charlotte, NC / USA	–	-8	-1
DigitalBridge Zeus Partners, LP, Wilmington, DE / USA	8	336	974
Electrify America, LLC, Wilmington, DE / USA	9	k. A.	k. A.
Thoughtworks Holding Inc., Wilmington, DE / USA	8	-21	626

<sup>1</sup> Beherrschender Einfluss aufgrund Stimmrechtsmehrheit.

<sup>2</sup> Beherrschender Einfluss aufgrund von Rechten zur Bestellung, Versetzung oder Abberufung von Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen.

<sup>3</sup> Beherrschender Einfluss aufgrund vertraglicher Vereinbarungen zur Lenkung der maßgeblichen Tätigkeiten.

<sup>4</sup> Fehlender beherrschender Einfluss aufgrund vertraglicher Gestaltungen beziehungsweise rechtlicher Umstände.

<sup>5</sup> Fehlender maßgeblicher Einfluss aufgrund vertraglicher Gestaltungen beziehungsweise rechtlicher Umstände.

<sup>6</sup> Maßgeblicher Einfluss aufgrund vertraglicher Gestaltungen beziehungsweise rechtlicher Umstände.

<sup>7</sup> Verzicht auf die Einbeziehung in den Konzernabschluss wegen untergeordneter Bedeutung.

<sup>8</sup> Verzicht auf die Equity-Fortschreibung wegen untergeordneter Bedeutung.

<sup>9</sup> Befreiung gemäß § 264b HGB.

<sup>10</sup> Befreiung gemäß § 264 Abs. 3 HGB.

<sup>11</sup> Werte gemäß letztem verfügbaren Jahresabschluss (nach lokalen Rechnungslegungsvorschriften), dem ein vom Siemens-Geschäftsjahr abweichendes Geschäftsjahr zugrunde liegen kann.

<sup>12</sup> Die Siemens AG ist unbeschränkt haftender Gesellschafter dieser Gesellschaft.

<sup>13</sup> Ein konsolidiertes Tochterunternehmen der Siemens AG ist unbeschränkt haftender Gesellschafter dieser Gesellschaft.

k. A. = Es liegen keine Angaben vor.



# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

ZUM KONZERNABSCHLUSS UND ZUM KONZERNLAGEBERICHT FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR 2022

**SIEMENS**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht, der mit dem Lagebericht der Siemens Aktiengesellschaft zusammengefasst ist, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

München, den 5. Dezember 2022

Siemens Aktiengesellschaft

Der Vorstand



Dr. Roland Busch



Cedrik Neike



Matthias Rebellius



Prof. Dr. Ralf P. Thomas



Judith Wiese



# Vermerke des unabhängigen Abschlussprüfers

ZUM KONZERNABSCHLUSS UND ZUM KONZERNLAGEBERICHT FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR 2022



**SIEMENS**

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München

## Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Konzernabschluss der Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern), bestehend aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung und der Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Konzernbilanz zum 30. September 2022, der Konzern-Kapitalflussrechnung und der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie dem Anhang zum Konzernabschluss, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der Siemens Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der mit dem Lagebericht der Siemens Aktiengesellschaft zusammengefasst ist, geprüft. Den in Kapitel 1 des Konzernlageberichts enthaltenen letzten Absatz beginnend mit „Angaben gemäß EU-Taxonomie“, die im Kapitel 8.5 des Konzernlageberichts enthaltenen Abschnitte „8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM“ und „8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)“ sowie die auf der im zusammengefassten Lagebericht angegebenen Internetseite veröffentlichte Erklärung zur Unternehmensführung haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 Handelsgesetzbuch (HGB) anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften sowie den IFRS insgesamt, wie sie vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht wurden, und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 30. September 2022 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Konzernlagebericht erstreckt sich nicht auf den in Kapitel 1 des Konzernlageberichts enthaltenen letzten Absatz beginnend mit „Angaben gemäß EU-Taxonomie“, nicht auf die im Kapitel 8.5 des Konzernlageberichts enthaltenen Abschnitte „8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM“ und „8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)“ und nicht auf den Inhalt der Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Konzernabschlusses haben wir unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend beschreiben wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte:

#### Umsatzrealisierung bei Verträgen im Anlagengeschäft

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Ein wesentlicher Teil der Geschäftstätigkeit des Konzerns, insbesondere im Mobility Geschäft, wird über Verträge im Anlagengeschäft abgewickelt. Die Realisierung des Umsatzes für langfristige Verträge im Anlagengeschäft erfolgt gemäß IFRS 15, Erlöse aus Verträgen mit Kunden, in der Regel über einen bestimmten Zeitraum nach der Methode der Gewinnrealisierung nach dem Fertigstellungsgrad. Die Bilanzierung von Verträgen im Anlagengeschäft ist aus unserer Sicht ein Bereich mit einem bedeutsamen Risiko wesentlicher falscher Darstellungen (einschließlich des möglichen Risikos, dass Führungskräfte Kontrollen umgehen) und damit ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da bei der Ermittlung des Fertigstellungsgrads die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter eine wesentliche Auswirkung haben. Dies gilt vor allem hinsichtlich des erforderlichen Liefer- und Leistungsumfangs, der geschätzten Gesamtkosten, der noch bis zur Fertigstellung anfallenden Kosten, der geschätzten Umsatzerlöse sowie der Auftragsrisiken einschließlich technischer, politischer, regulatorischer und rechtlicher Risiken.

Umsatzerlöse, geschätzte Gesamtkosten und Gewinnrealisierung können aufgrund von neuen Erkenntnissen über Kostenüberschreitungen sowie Änderungen im Projektumfang während der Laufzeit eines Vertrags im Anlagengeschäft teils erheblich von den ursprünglichen Schätzungen abweichen.

Durch die infolge des Russland-Ukraine Konflikts erlassenen Sanktionen und die Entscheidung des Vorstands, ein geordnetes Zurückfahren der durch die Sanktionen betroffenen Geschäfte in die Wege zu leiten, wurde die Erfüllung von bestehenden Verträgen im Anlagengeschäft mit russischen Kunden eingeschränkt. Die bilanzielle Abbildung von Risiken aus diesen Verträgen, insbesondere in Hinblick auf die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter zu Auswirkungen von Vertragskündigungen, ist mit erhöhter Unsicherheit und Komplexität verbunden.

Die Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie (COVID-19) sowie aktueller makroökonomischer Entwicklungen auf das Projektgeschäft, beispielsweise aus Verzögerungen bei der Projektabwicklung, Preissteigerungen oder Beeinträchtigungen in den Lieferketten sowie Change-in-Law Klauseln in Bezug auf Schadensersatz oder Vertragsstrafen bei Lieferverzögerungen und deren bilanzielle Abbildung waren außerdem von besonderer Bedeutung für unsere Prüfung.

**Prüferisches Vorgehen:** Im Rahmen unserer Prüfung haben wir uns mit den unternehmensintern festgelegten Methoden, Verfahren und Kontrollmechanismen des Projektmanagements in der Angebots- und Abwicklungsphase von Verträgen im Anlagengeschäft auseinandergesetzt. Dabei haben wir die Ausgestaltung und Wirksamkeit der rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollen im Projektgeschäft durch Nachvollziehen von projektspezifischen Geschäftsvorfällen von deren Entstehung bis zur Abbildung im Konzernabschluss beurteilt. Zudem haben wir Kontrollen zur zeitnahen Beurteilung von Änderungen von Kostenschätzungen sowie deren zeitnahe und vollständige Erfassung in der Projektkalkulation getestet.

Auf Basis risikoorientiert ausgewählter Stichproben haben wir die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Schätzungen und Annahmen über Einzelfallprüfungen beurteilt, insbesondere im Rahmen von Projektdurchsprachen. Dabei haben wir vor allem solche Projekte ausgewählt, die wesentliche künftige Unsicherheiten und Risiken aufweisen, wie beispielsweise Projekte mit hohen (sicherheits-)technischen und regulatorischen Anforderungen oder hohem Leistungsanteil von Zulieferern oder Konsortialpartnern, Festpreis- beziehungsweise schlüsselfertige Projekte, grenzüberschreitende Projekte, insbesondere mit russischen Kunden, von der COVID-19 Pandemie betroffene Projekte sowie Projekte, die Kostenänderungen, Verzögerungen und/oder geringe oder negative Margen aufweisen.

Unsere Prüfungshandlungen beinhalteten unter anderem die Durchsicht der vertraglichen Grundlagen sowie Vertragskonditionen, einschließlich vertraglich vereinbarter Regelungen über Teillieferungen beziehungsweise -leistungen, Kündigungsrechte, Verzugs- und Vertragsstrafen, Schadensersatz sowie gesamtschuldnerische Haftung. Für die ausgewählten Projekte haben wir uns zur Beurteilung der periodengerechten Ertragsermittlung auch mit den dem Geschäftsjahr zuzurechnenden Umsatzerlösen sowie den zugehörigen, erfolgswirksam zu buchenden Umsatzkosten unter Zugrundelegung des Fertigstellungsgrads befasst sowie die bilanzielle Abbildung zugehöriger Bilanzpositionen untersucht.

Hierbei haben wir die bilanziellen Auswirkungen von vertraglichen Optionen, Vertragsänderungen oder Vertragskündigungen (einschließlich hierzu anhängiger Rechtsstreitigkeiten), insbesondere im Anlagengeschäft mit russischen Kunden in Zusammenhang mit den Sanktionen gegenüber Russland und der Entscheidung des Vorstands, ein geordnetes Zurückfahren der durch die Sanktionen betroffenen Geschäfte in die Wege zu leiten, gewürdigt. Dabei haben wir auch die Ansatzvoraussetzungen sowie die Werthaltigkeit von Vermögenswerten, wie beispielsweise Vorräten, Forderungen und Erstattungsansprüchen, beurteilt.

Ferner haben wir Befragungen des Projektmanagements (sowohl kaufmännische als auch technische Projektmanager) zur Entwicklung der Projekte einschließlich der Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts und COVID-19 auf die Projektabwicklung, zu den Gründen bei Abweichungen zwischen geplanten Kosten und Ist-Kosten, zur aktuellen Beurteilung der bis zur Fertigstellung voraussichtlich noch anfallenden Kosten sowie zu den Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter zu Eintrittswahrscheinlichkeiten von Auftragsrisiken und Inanspruchnahme aus gesamtschuldnerischer Haftung durchgeführt.

Um Auffälligkeiten in der Entwicklung der Marge und anderen Kennzahlen von Projekten zu erkennen, haben wir auch datenanalytische Verfahren eingesetzt. Bei der Festlegung unserer Prüfungshandlungen haben wir auch Ergebnisse aus Projektprüfungen der internen Revision berücksichtigt. Darüber hinaus haben wir Nachweise von Dritten für ausgewählte Projekte eingeholt (zum Beispiel Projektabnahmen, Vertragskonditionen sowie Rechtsanwaltsbestätigungen zu behaupteten Vertragsverletzungen und geltend gemachten Ansprüchen) und Werksstandorte besichtigt. Aufgrund der Höhe des Vertragsvolumens und des Risikoprofils lag ein Schwerpunkt unserer Prüfung der Umsatzrealisierung bei Verträgen im Anlagengeschäft auf Großaufträgen zur Lieferung von Hochgeschwindigkeits- und Nahverkehrszügen und Mobility Verträgen mit russischen Kunden.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Umsatzrealisierung bei Verträgen im Anlagengeschäft ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Bilanzierung von Verträgen im Anlagengeschäft angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Konzernabschluss in Ziffer 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze sowie schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze. Zu Vertragsvermögenswerten und -verbindlichkeiten sowie Rückstellungen für Drohverluste und Risiken aus Verträgen im Anlagengeschäft verweisen wir auf Ziffer 10 Vertragsvermögenswerte und -verbindlichkeiten, Ziffer 18 Rückstellungen und Ziffer 21 Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten des Anhangs zum Konzernabschluss.

### Werthaltigkeit der Beteiligung an der Siemens Energy AG

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Seit der Abspaltung der Siemens Energy AG im September 2020 hält die Siemens AG eine Beteiligung in Höhe von 35,1% an der börsennotierten Siemens Energy AG und bilanziert diese Beteiligung als assoziiertes Unternehmen gemäß der Equity-Methode nach IAS 28, *Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen*. Während des Geschäftsjahrs 2022 lag der Börsenwert der Beteiligung überwiegend unter dem Buchwert, auch zum 30. September 2022. Zum 30. Juni 2022 wurde der Buchwert signifikant unterschritten und eine außerplanmäßige Abschreibung der Beteiligung nach IAS 36, *Wertminderung von Vermögenswerten*, auf den Börsenkurs vorgenommen.

Aufgrund der bestehenden Annahmen und Ermessensspielräume bei den vorgenommenen Analysen und Bewertungen sowie der insgesamt wesentlichen betragsmäßigen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns und des damit verbundenen bedeutsamen Risikos wesentlich falscher Darstellungen war die Beurteilung der Werthaltigkeit der Beteiligung an der Siemens Energy AG einer der bedeutsamsten Prüfungssachverhalte.

**Prüferisches Vorgehen:** Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen in Bezug auf die Beurteilung der gesetzlichen Vertreter zur Werthaltigkeit der Beteiligung an der Siemens Energy AG haben wir uns mit den unternehmensinternen festgelegten Methoden und Prozessen zur Identifikation von objektiven Hinweisen auf eine Wertminderung und damit des Zeitpunkts einer möglichen Wertminderung sowie zur Bewertung einer eingetretenen Wertminderung der Beteiligung an der Siemens Energy AG auseinandergesetzt.

Hinsichtlich der Würdigung, ob objektive Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen, insbesondere in Bezug auf die Auslegung eines möglichen signifikanten Rückgangs des Zeitwerts, haben wir die quartalsweise und zum Jahresende vorgenommenen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie darin enthaltene Annahmen und Ermessensspielräume nachvollzogen und dazu auch externe Nachweise zu Kreditbeurteilungen (Ratings), Börsenkursen, Einschätzungen von Analysten und beobachtbaren Bewertungsfaktoren eingeholt. Zur Würdigung der zum 30. September 2022 bestehenden Annahmen haben wir uns darüber hinaus mit den Parametern und Auswirkungen aus der bei der Beteiligung im September 2022 erfolgten Kapitalmaßnahme und aus dem erwarteten Erwerb weiterer Anteile an Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. durch die Siemens Energy AG befasst. Zudem haben wir unter Einbindung interner Bewertungsspezialisten die ermessensbehafteten Annahmen bei der Ermittlung des erzielbaren Betrags sowie die rechnerische Ermittlung der außerplanmäßigen Abschreibung zum 30. Juni 2022 beurteilt.

Zudem haben wir die Angaben im Konzernanhang zur Beteiligung an der Siemens Energy AG und deren Wertminderung gewürdigt.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Beurteilung der Werthaltigkeit der Beteiligung an der Siemens Energy AG zum 30. September 2022 ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Bilanzierung von assoziierten Unternehmen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Konzernabschluss in Ziffer 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze sowie schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze. Eine Erläuterung zu der außerplanmäßigen Abschreibung der Beteiligung an der Siemens Energy AG ist in Ziffer 4 Anteile an anderen Unternehmen dargestellt.

### Rückstellungen für Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Die Bilanzierung von Rückstellungen für Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen einschließlich Korruptions- oder Kartellvorwürfen war aus unserer Sicht ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt. Diese sind im besonderen Maße mit Unsicherheiten behaftet und erfordern Schätzungen, die einen erheblichen Einfluss auf den Ansatz und die Höhe der jeweiligen Rückstellung und somit die Vermögens- und Ertragslage haben können. Die Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen sind mit Unsicherheiten verbunden, da diese komplexe rechtliche Fragestellungen umfassen und folglich erhebliche Ermessensspielräume seitens der gesetzlichen Vertreter bestehen, insbesondere hinsichtlich der Einschätzung, ob und gegebenenfalls in welcher Höhe eine Rückstellung zur Abdeckung des Risikos erforderlich ist.

**Prüferisches Vorgehen:** Im Rahmen unserer Prüfung der bilanziellen Abbildung von Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen haben wir uns mit den von Siemens eingerichteten Prozessen zur Identifizierung, Beurteilung und Bilanzierung von Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren befasst. Um festzustellen, welche potenziell wesentlichen anhängigen Rechtsstreitigkeiten oder geltend gemachten Ansprüche bekannt sind, und um die Schätzungen der gesetzlichen Vertreter zu den erwarteten Mittelabflüssen beurteilen zu können, umfassten unsere Prüfungshandlungen Befragungen der gesetzlichen Vertreter und anderer mit diesen Sachverhalten betrauter Personen innerhalb des Konzerns, die Einholung schriftlicher Erklärungen hausinterner Rechtsberater zur Bewertung des geschätzten Mittelabflusses und der Eintrittswahrscheinlichkeit, die Einholung von Bestätigungen von externen Rechtsberatern sowie die Beurteilung interner Stellungnahmen zur bilanziellen Abbildung im Konzernabschluss. Darüber hinaus haben wir Aufwandskonten für Rechtsberatung auf Hinweise für noch nicht berücksichtigte Sachverhalte untersucht.

Weiterhin haben wir uns mit behaupteten oder aufgedeckten Nichteinhaltungen von Rechtsvorschriften, behördlichen Regelungen (einschließlich Sanktionen) und unternehmensinternen Richtlinien (Compliance-Verstöße) durch Einsichtnahme in interne und externe Stellungnahmen zu einzelnen Sachverhalten, Einholung schriftlicher Erklärungen von externen Rechtsberatern sowie Befragungen der Compliance-Organisation auseinandergesetzt. Dabei haben wir unter anderem die Durchführung und die Ergebnisse interner Untersuchungen durch Einsichtnahme in interne Berichte sowie die getroffenen Maßnahmen zur Behebung festgestellter Schwachstellen gewürdigt und anhand dieser beurteilt, ob die durch die gesetzlichen Vertreter vorgenommene Einschätzung zur Abbildung etwaiger Risiken im Konzernabschluss nachvollziehbar ist.

Ferner haben wir die Angaben zu Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen im Konzernanhang gewürdigt.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Rückstellungen von Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Bilanzierung von Rückstellungen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Konzernabschluss in Ziffer 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze sowie schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze. Hinsichtlich der Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen verweisen wir auf Ziffer 22 Rechtsstreitigkeiten.

### Ungewisse Steuerpositionen sowie latente Steuern

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Siemens übt seine Geschäftstätigkeit in zahlreichen Ländern mit unterschiedlichem lokalem Steuerrecht aus. Die Bilanzierung von ungewissen Steuerpositionen sowie latenten Steuern war im Rahmen unserer Prüfung einer der bedeutsamsten Sachverhalte, da diese in hohem Maße Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen durch die gesetzlichen Vertreter erfordert. Dies betrifft insbesondere die Bewertung und die Vollständigkeit von ungewissen Steuerpositionen, die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern, die Bewertung und Vollständigkeit passiver latenter Steuern

sowie die steuerliche Würdigung der bilanziellen Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts, vor allem in Hinblick auf die steuerliche Abzugsfähigkeit der erfassten Aufwendungen.

**Prüferisches Vorgehen:** Unter Einbindung von internen Steuerspezialisten mit entsprechenden Kenntnissen des jeweiligen lokalen Steuerrechts haben wir uns mit den von den gesetzlichen Vertretern eingerichteten Prozessen zur Identifizierung, zum Ansatz und zur Bewertung von Steuerpositionen befasst.

Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen in Bezug auf ungewisse Steuerpositionen haben wir beurteilt, ob die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter zu steuerlichen Auswirkungen von wesentlichen Geschäftsvorfällen oder Ereignissen im Geschäftsjahr 2022, aus denen sich ungewisse Steuerpositionen ergeben können oder die Einfluss auf die Bewertung bestehender ungewisser Steuerpositionen haben können, in Einklang mit dem Steuerrecht stehen. Dies beinhaltet insbesondere steuerliche Auswirkungen aus Sachverhalten mit grenzüberschreitendem Bezug wie beispielsweise der Bestimmung von Verrechnungspreisen, aus den Ergebnissen von Betriebsprüfungen, aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmensanteilen sowie aus gesellschaftsrechtlichen Umstrukturierungen. Hinsichtlich der bilanziellen Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts haben wir insbesondere die steuerliche Abzugsfähigkeit der jeweiligen erfassten Aufwendungen nachvollzogen. Zur Beurteilung der Bewertung und Vollständigkeit von ungewissen Steuerpositionen haben wir auch Bestätigungen von externen Steuerberatern eingeholt. Ferner haben wir die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Erfolgsaussichten von Rechtsbehelfs- oder Finanzgerichtsverfahren durch Befragungen der Mitarbeiter der Siemens-Steuerabteilung und unter Berücksichtigung der aktuellen Steuerrechtsprechung gewürdigt. In diesem Zusammenhang haben wir auch von den gesetzlichen Vertretern beauftragte steuerliche Gutachten und Stellungnahmen eingesehen.

Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von aktiven latenten Steuern haben wir vor allem die Annahmen der gesetzlichen Vertreter zu Steuerplanungsstrategien sowie zur Prognose des künftig erwarteten steuerpflichtigen Einkommens auch im Hinblick auf die Auswirkungen aktueller geopolitischer und makroökonomischer Entwicklungen hinterfragt und zu internen Businessplänen abgeglichen. Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen zu den passiven latenten Steuern haben wir uns vor allem mit den Annahmen zur zeitlich unbestimmten Reinvestition von aufgelaufenen Ergebnissen von Tochtergesellschaften befasst und diese unter Hinzuziehung der Dividendenplanung beurteilt.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Bilanzierung von ungewissen Steuerpositionen sowie latenten Steuern ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Bilanzierung von Ertragsteuern angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Konzernabschluss in Ziffer 2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze sowie schätz- und prämissensensitive Bilanzierungsgrundsätze und zu Angaben zu aktiven und passiven latenten Steuern auf Ziffer 7 Ertragsteuern des Anhangs zum Konzernabschluss.

## Sonstige Informationen

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrats im Geschäftsbericht 2022 im Sinne des ISA [DE] 720 (Revised) verantwortlich. Für die Erklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex, die Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung ist, sowie für den Vergütungsbericht sind die gesetzlichen Vertreter und der Aufsichtsrat verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den in Kapitel 1 des Konzernlageberichts enthaltenen letzten Absatz beginnend mit „Angaben gemäß EU-Taxonomie“, die im Kapitel 8.5 des Konzernlageberichts enthaltenen Abschnitte „8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM“ und „8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)“ und die Erklärung zur Unternehmensführung. Ferner umfassen die sonstigen Informationen weitere für den Geschäftsbericht vorgesehene Bestandteile, von denen wir eine Fassung bis zur Erteilung des Bestätigungsvermerks erlangt haben, insbesondere:

- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter (zum Konzernabschluss und Konzernlagebericht),
- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter (zum Jahresabschluss und Lagebericht),
- die Fünfjahresübersicht,
- den Vergütungsbericht,
- den Bericht des Aufsichtsrats,
- die Hinweise und zukunftsgerichteten Aussagen,

aber nicht den Konzernabschluss und Jahresabschluss, nicht die in die inhaltliche Prüfung einbezogenen Angaben des zusammengefassten Lageberichts und nicht unsere dazugehörigen Bestätigungsvermerke sowie nicht unseren Vermerk über eine betriebswirtschaftliche Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit der Angaben gemäß EU-Taxonomie.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften sowie den IFRS insgesamt, wie sie vom IASB veröffentlicht wurden, in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht, den Konzern zu liquidieren, oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs, oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen beziehungsweise das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften sowie den IFRS insgesamt, wie sie vom IASB veröffentlicht wurden, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt;
- holen wir ausreichende, geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben.

Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile;

- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns;
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

#### Prüfungsurteil

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei SIEMENS\_2022.zip enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Konzernabschluss und zum beigefügten Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410 (10.2021)) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB und für die Auszeichnung des Konzernabschlusses nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 2 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

### Verantwortung des Konzernabschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen;
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben;
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt;
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts ermöglichen;
- beurteilen wir, ob die Auszeichnung der ESEF-Unterlagen mit Inline XBRL-Technologie (iXBRL) nach Maßgabe der Artikel 4 und 6 der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der am Abschlussstichtag geltenden Fassung eine angemessene und vollständige maschinenlesbare XBRL-Kopie der XHTML-Wiedergabe ermöglicht.

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 10. Februar 2022 als Konzernabschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 10. Februar 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 als Konzernabschlussprüfer der Siemens Aktiengesellschaft tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

### Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss und dem geprüften Konzernlagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Konzernabschluss und Konzernlagebericht – auch die im Bundesanzeiger bekanntzumachenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Konzernabschlusses und des geprüften Konzernlageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

### Verantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Katharina Breitsameter.

München, den 5. Dezember 2022

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Signed by: BREITSAMETER KATHARINA  
Breitsameter

Wirtschaftsprüferin

Signed by: GAENSLER PHILIPP  
Dr. Gaenslen

Wirtschaftsprüfer

# Vermerk des unabhängigen Wirtschaftsprüfers über eine betriebswirtschaftliche Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit der Angaben gemäß EU-Taxonomie

An die Siemens Aktiengesellschaft Berlin und München

Wir haben den Abschnitt „Angaben gemäß EU-Taxonomie“ in Kapitel 1. „Organisation des Siemens-Konzerns und Grundlagen der Berichterstattung“ des Konzernlageberichts der Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München (im Folgenden die „Gesellschaft“), der mit dem Lagebericht der Siemens Aktiengesellschaft zusammengefasst ist, für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 (im Folgenden „Angaben gemäß EU-Taxonomie“) einer betriebswirtschaftlichen Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit unterzogen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung der Angaben gemäß EU-Taxonomie in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (im Folgenden die „EU-Taxonomieverordnung“) und den hierzu erlassenen delegierten Rechtsakten sowie mit deren eigener in den Angaben gemäß EU-Taxonomie dargestellten Auslegung der in der EU-Taxonomieverordnung und den hierzu erlassenen delegierten Rechtsakten enthaltenen Formulierungen und Begriffe.

Diese Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft umfasst die Auswahl und Anwendung angemessener Methoden zur EU-Taxonomie-Berichterstattung sowie das Treffen von Annahmen und die Vornahme von Schätzungen zu einzelnen Angaben, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung der Angaben gemäß EU-Taxonomie zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (Manipulation der Angaben gemäß EU-Taxonomie) oder Irrtümern ist.

Die EU-Taxonomieverordnung und die hierzu erlassenen delegierten Rechtsakte enthalten Formulierungen und Begriffe, die noch erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch nicht in jedem Fall Klarstellungen veröffentlicht wurden. Daher haben die gesetzlichen Vertreter ihre Auslegung der EU-Taxonomieverordnung und der hierzu erlassenen delegierten Rechtsakte in den Angaben gemäß EU-Taxonomie niedergelegt. Sie sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegung. Aufgrund des immanenten Risikos, dass unbestimmte Rechtsbegriffe unterschiedlich ausgelegt werden können, ist die Rechtskonformität der Auslegung mit Unsicherheiten behaftet.

## Unabhängigkeit und Qualitätssicherung der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wir haben die deutschen berufsrechtlichen Vorschriften zur Unabhängigkeit sowie weitere berufliche Verhaltensanforderungen eingehalten.

Unsere Wirtschaftsprüfungsgesellschaft wendet die nationalen gesetzlichen Regelungen und berufsständischen Verlautbarungen, insbesondere der Berufssatzung für Wirtschaftsprüfer und vereidigte Buchprüfer (BS WP/vBP) sowie die vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) herausgegebenen IDW Qualitätssicherungsstandards: „Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis“ (IDW QS 1), an und unterhält dementsprechend ein umfangreiches Qualitätssicherungssystem, das dokumentierte Regelungen und Maßnahmen in Bezug auf die Einhaltung beruflicher Verhaltensanforderungen, beruflicher Standards sowie maßgebender gesetzlicher und anderer rechtlicher Anforderungen umfasst.

## Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung ein Prüfungsurteil mit begrenzter Sicherheit über die Angaben gemäß EU-Taxonomie abzugeben.

Wir haben unsere betriebswirtschaftliche Prüfung unter Beachtung des International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised): „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“, herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB), durchgeführt. Danach haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir mit begrenzter Sicherheit beurteilen können, ob uns Sachverhalte bekannt geworden sind, die uns zu der Auffassung gelangen lassen, dass die Angaben gemäß EU-Taxonomie der Gesellschaft in allen wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomieverordnung und den hierzu erlassenen delegierten Rechtsakten sowie der in den Angaben gemäß EU-Taxonomie dargestellten Auslegung durch die gesetzlichen Vertreter aufgestellt worden sind. Bei einer betriebswirtschaftlichen Prüfung zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit sind die durchgeführten Prüfungshandlungen im Vergleich zu einer betriebswirtschaftlichen Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit weniger umfangreich, sodass dementsprechend eine erheblich geringere Prüfungssicherheit erlangt wird. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Wirtschaftsprüfers.

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir unter anderem folgende Prüfungshandlungen und sonstige Tätigkeiten durchgeführt:

- Befragung von Mitarbeitern zur Beurteilung des Prozesses zur Identifikation der taxonomiefähigen Wirtschaftsaktivitäten,
- Befragung von Mitarbeitern, die mit der Datenerfassung und -konsolidierung sowie mit der Erstellung der Angaben gemäß EU-Taxonomie beauftragt sind, zur Beurteilung des Berichterstattungssystems, der Methoden der Datengewinnung und -aufbereitung sowie zu internen Kontrollen, soweit sie für die Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit der Angaben gemäß EU-Taxonomie relevant sind,
- Identifikation wahrscheinlicher Risiken wesentlicher falscher Aussagen in den Angaben gemäß EU-Taxonomie,
- analytische Beurteilung der Daten auf Ebene des Konzerns und der Geschäfte sowie der Service und Governance Einheiten,

- Befragungen und Dokumenteneinsicht in Stichproben hinsichtlich der Erhebung und Berichterstattung der Daten,
- Beurteilung der Darstellung der Angaben gemäß EU-Taxonomie.

Die gesetzlichen Vertreter haben bei der Ermittlung der Angaben gemäß Artikel 8 der EU-Taxonomieverordnung unbestimmte Rechtsbegriffe auszulegen. Aufgrund des immanenten Risikos, dass unbestimmte Rechtsbegriffe unterschiedlich ausgelegt werden können, sind die Rechtskonformität der Auslegung und dementsprechend unsere diesbezügliche Prüfung mit Unsicherheiten behaftet.

### Prüfungsurteil

Auf der Grundlage der durchgeführten Prüfungshandlungen und der erlangten Prüfungsnachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Auffassung gelangen lassen, dass die Angaben gemäß EU-Taxonomie der Siemens Aktiengesellschaft für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 in allen wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomieverordnung und den hierzu erlassenen delegierten Rechtsakten sowie der in den Angaben gemäß EU-Taxonomie dargestellten Auslegung durch die gesetzlichen Vertreter aufgestellt worden sind.

### Verwendungsbeschränkung für den Vermerk

Wir weisen darauf hin, dass die Prüfung für Zwecke der Gesellschaft durchgeführt und der Vermerk nur zur Information der Gesellschaft über das Ergebnis der Prüfung bestimmt ist. Folglich ist er möglicherweise für einen anderen als den vorgenannten Zweck nicht geeignet. Somit ist der Vermerk nicht dazu bestimmt, dass Dritte hierauf gestützt (Vermögens-)Entscheidungen treffen. Unsere Verantwortung besteht allein der Gesellschaft gegenüber. Dritten gegenüber übernehmen wir dagegen keine Verantwortung. Unser Prüfungsurteil ist in dieser Hinsicht nicht modifiziert.

### Auftragsbedingungen und Haftung

Für diesen Auftrag gelten, auch im Verhältnis zu Dritten, unsere Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2017 ([www.de.ey.com/IDW-Auftragsbedingungen](http://www.de.ey.com/IDW-Auftragsbedingungen)). Wir verweisen ergänzend auf die dort in Ziffer 9 enthaltenen Haftungsregelungen und auf den Haftungsausschluss gegenüber Dritten. Dritten gegenüber übernehmen wir keine Verantwortung, Haftung oder anderweitige Pflichten, es sei denn, dass wir mit dem Dritten eine anders lautende schriftliche Vereinbarung geschlossen hätten oder ein solcher Haftungsausschluss unwirksam wäre.

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir keine Aktualisierung des Vermerks hinsichtlich nach seiner Erteilung eintretender Ereignisse oder Umstände vornehmen, sofern hierzu keine rechtliche Verpflichtung besteht. Wer auch immer das in vorstehendem Vermerk zusammengefasste Ergebnis unserer Tätigkeit zur Kenntnis nimmt, hat eigenverantwortlich zu entscheiden, ob und in welcher Form er dieses Ergebnis für seine Zwecke nützlich und tauglich erachtet und durch eigene Untersuchungshandlungen erweitert, verifiziert oder aktualisiert.

München, den 5. Dezember 2022

Ernst & Young GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Signed by: BREITSAMETER KATHARINA

Breitsameter  
Wirtschaftsprüferin



Signed by: JOHNE ANNETTE

Johne  
Wirtschaftsprüferin



# Jahresabschluss\*

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2022

\* Das Format dieser Veröffentlichung entspricht nicht dem einheitlichen elektronischen Berichtsformat (ESEF). Die gesetzlich vorgeschriebene Wiedergabe im ESEF-Format wird beim Betreiber des Bundesanzeigers eingereicht und im Bundesanzeiger veröffentlicht.

**SIEMENS**

# 1. Gewinn- und Verlustrechnung

(in Mio. €)	Ziffer	Geschäftsjahr	
		2022	2021
Umsatzerlöse	1	17.390	15.094
Umsatzkosten		-12.502	-10.960
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>4.888</b>	<b>4.135</b>
Forschungs- und Entwicklungskosten		-1.785	-1.570
Vertriebskosten		-2.228	-1.999
Allgemeine Verwaltungskosten		-1.055	-1.001
Sonstige betriebliche Erträge	2	159	279
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2	-464	-475
<b>Betriebliches Ergebnis</b>		<b>-485</b>	<b>-631</b>
Beteiligungsergebnis	3	4.204	5.303
Zinserträge	4	387	319
<i>davon negative Zinsen aus Geldanlage</i>		-18	-26
Zinsaufwendungen	4	51	137
<i>davon positive Zinsen aus Geldaufnahme</i>		341	395
Übriges Finanzergebnis	5	-1.044	39
<b>Ergebnis der Geschäftstätigkeit</b>		<b>3.115</b>	<b>5.166</b>
Ertragsteuern	6	498	-20
<b>Jahresüberschuss</b>		<b>3.612</b>	<b>5.147</b>
<b>Gewinnverwendung</b>	27		
Jahresüberschuss		3.612	5.147
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		185	171
Einstellung in andere Gewinnrücklagen		-185	-1.918
<b>Bilanzgewinn</b>		<b>3.613</b>	<b>3.400</b>

## 2. Bilanz

(in Mio. €)	Ziffer	30. Sep.	
		2022	2021
<b>Aktiva</b>			
<b>Anlagevermögen</b>	10		
Immaterielle Vermögensgegenstände		153	192
Sachanlagen		928	876
Finanzanlagen		71.576	74.852
		72.657	75.920
<b>Umlaufvermögen</b>			
Vorräte	11	2.377	1.934
Erhaltene Anzahlungen		-1.043	-986
		1.334	949
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	12		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		1.657	1.696
Forderungen gegen verbundene Unternehmen		26.093	17.564
Übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		1.340	1.583
		29.090	20.844
Sonstige Wertpapiere		170	215
Flüssige Mittel		1.454	2.082
		32.047	24.089
Rechnungsabgrenzungsposten		220	184
Aktive latente Steuern	13	2.065	1.243
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	14	16	51
<b>Summe Aktiva</b>		<b>107.005</b>	<b>101.487</b>
<b>Passiva</b>			
<b>Eigenkapital</b>	15		
Gezeichnetes Kapital <sup>1</sup>		2.550	2.550
Eigene Aktien		-172	-143
<i>Ausgegebenes Kapital</i>		2.378	2.407
Kapitalrücklage		8.445	8.289
Andere Gewinnrücklagen		6.188	7.119
Bilanzgewinn		3.613	3.400
		20.623	21.216
Sonderposten mit Rücklageanteil		540	541
<b>Rückstellungen</b>			
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	16	13.380	12.372
Steuerrückstellungen		602	628
Sonstige Rückstellungen	17	3.711	3.592
		17.693	16.592
<b>Verbindlichkeiten</b>	18		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		639	501
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		2.249	2.111
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		63.946	58.985
Übrige Verbindlichkeiten		1.080	1.293
		67.914	62.890
Rechnungsabgrenzungsposten		235	249
<b>Summe Passiva</b>		<b>107.005</b>	<b>101.487</b>

<sup>1</sup> Bedingtes Kapital zum 30. September 2022 in Höhe von 421 (im Vj. 421) Mio. €.

## 3. Anhang zum Jahresabschluss

### 3.1 Allgemeine Angaben

Die Siemens AG hat ihren Sitz in Berlin und München. Die Gesellschaft ist unter der Nummer HRB 12300 im Register des Amtsgerichts Berlin Charlottenburg sowie unter der Nummer HRB 6684 im Register des Amtsgerichts München eingetragen.

Der Jahresabschluss der Siemens AG wurde nach den Vorschriften des deutschen Handelsgesetzbuchs (HGB) und des deutschen Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt. Der Ausweis erfolgt in Millionen Euro (Mio. €). Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen nicht genau zur angegebenen Summe addieren.

### 3.2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Als **Umsatzerlöse** werden Erlöse aus dem Verkauf und der Vermietung von Produkten, der Erbringung von Dienstleistungen und der Gewährung von Lizenzen, einschließlich für Siemens-Markenlizenzverträge, ausgewiesen.

Negative Zinsen aus der Geldanlage werden in den **Zinserträgen**, positive Zinsen aus der Geldaufnahme in den **Zinsaufwendungen** als Abzugsposten ausgewiesen.

**Immaterielle Vermögensgegenstände** werden, soweit gegen Entgelt erworben, zu Anschaffungskosten aktiviert und planmäßig linear über maximal fünf Jahre oder die längere vertragliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Im Zugangsjahr erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Für selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wird das Aktivierungswahlrecht nicht in Anspruch genommen.

Der entgeltlich erworbene **Geschäfts- oder Firmenwert** wird grundsätzlich planmäßig über die erwartete Nutzungsdauer von fünf bis 15 Jahren abgeschrieben. Diese basiert auf dem erwarteten Nutzen der erworbenen Geschäfte und wird insbesondere durch ökonomische Faktoren wie künftige Wachstums- und Gewinnerwartungen, Synergieeffekte und Mitarbeiterstamm bestimmt.

**Sachanlagen:** Die Zusammensetzung der Herstellungskosten wird im Kontext der Erläuterungen der Vorräte beschrieben. Die Abschreibung des Sachanlagevermögens erfolgt grundsätzlich nach der linearen Abschreibungsmethode. In bestimmten Fällen findet die degressive Abschreibungsmethode Anwendung. In diesen Fällen wird auf die lineare Abschreibungsmethode übergegangen, sobald diese zu höheren Abschreibungen führt. Im Zugangsjahr erfolgt die Abschreibung pro rata temporis. Geringwertige selbstständig nutzbare bewegliche Gegenstände des Anlagevermögens, die der Abnutzung unterliegen, werden sofort aufwandswirksam erfasst beziehungsweise aktiviert und im Zugangsjahr vollständig abgeschrieben.

#### Nutzungsdauer der Sachanlagen

Fabrik- und Geschäftsbauten	20 bis 50 Jahre
Übrige Bauten	5 bis 10 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	überwiegend 10 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 bis 8 Jahre
Vermietete Erzeugnisse	überwiegend 3 bis 5 Jahre

Im **Sonderposten mit Rücklageanteil** ausgewiesen sind die Rücklagen nach § 6b Einkommensteuergesetz, die in den Geschäftsjahren bis zum Übergang auf die Regelungen nach dem Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz gebildet und übertragen wurden.

**Finanzanlagen:** Abschreibungen werden vorgenommen, wenn die Wertminderung als voraussichtlich dauerhaft eingestuft wird. Das ist der Fall, wenn objektive Hinweise, insbesondere Ereignisse oder veränderte Umstände, auf eine signifikante oder länger anhaltende Wertminderung hindeuten. Im Fall einer vormaligen Abschreibung darf ein niedrigerer Wertansatz nicht beibehalten werden, wenn die Gründe dafür nicht mehr bestehen.

**Vorräte** werden zu durchschnittlichen Anschaffungs- oder Herstellungskosten beziehungsweise zu niedrigeren Tageswerten angesetzt. Die Herstellungskosten umfassen zusätzlich zu den Einzelkosten auch angemessene Teile der Fertigungs- und Materialgemeinkosten sowie des Werteverzehrs des Anlagevermögens. Allgemeine Verwaltungskosten sowie Aufwendungen für soziale Einrichtungen des Betriebs, für freiwillige soziale Leistungen und für die betriebliche Altersversorgung werden nicht aktiviert. Abwertungen werden für Bestandsrisiken, die sich aus geminderter Verwertbarkeit und technischer Veralterung ergeben, sowie im Rahmen der verlustfreien Bewertung von unverrechneten Lieferungen und Leistungen im Anlagen- und Servicegeschäft vorgenommen.

Abschreibungen auf **Forderungen** werden entsprechend der Wahrscheinlichkeit des Ausfalls sowie nach Länderrisiken gebildet.

**Latente Steuern:** Sofern aufgrund von Differenzen zwischen handelsrechtlichen und steuerlichen Wertansätzen in der Bilanz sowie aus steuerlichen Verlustvorträgen eine künftige Steuerentlastung erwartet wird, erfolgt der Ansatz von aktiven latenten Steuern. Soweit die aktiven latenten Steuern den vorhandenen passiven latenten Steuern entsprechen, werden diese verrechnet dargestellt. Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten von Organgesellschaften sowie von Personengesellschaften werden insoweit einbezogen, als von künftigen Steuerbe- und -entlastungen aus der Umkehrung von temporären Differenzen bei der Siemens AG auszugehen ist.

**Vermögens- sowie Ertrags- und Aufwandsverrechnung:** Für Vermögensgegenstände, die ausschließlich der Erfüllung von Pensionsverpflichtungen sowie von Erfüllungsrückständen aus Altersteilzeitvereinbarungen dienen und dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind, erfolgt die Bewertung bei der Siemens AG zum beizulegenden Zeitwert. Erträge und Aufwendungen aus diesen Vermögensgegenständen werden mit den Aufwendungen aus der Aufzinsung der entsprechenden Verpflichtungen saldiert und im übrigen Finanzergebnis ausgewiesen.

**Pensionen und ähnliche Verpflichtungen:** Die Siemens AG bewertet die Leistungsverpflichtungen aus Pensionszusagen unter Zugrundelegung biometrischer Wahrscheinlichkeiten mit dem Erfüllungsbetrag, der nach dem versicherungsmathematischen

Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) ermittelt wird. Für die Abzinsung wird der jeweilige durchschnittliche Marktzinssatz verwendet, den die Deutsche Bundesbank für eine Restlaufzeit von 15 Jahren veröffentlicht.

Leistungsansprüche aus Plänen, die auf Investorsträger von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen basieren, werden grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände am Abschlussstichtag bewertet. Ist die Wertentwicklung der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände niedriger als eine zugesagte Rendite, werden zur Ermittlung der Pensionsrückstellung die Beiträge mit der zugesagten Rendite aufgezinst und auf den Barwert abgezinst.

Für Pensionsleistungen, die über einen mittelbaren Durchführungsweg erbracht werden, haftet die Siemens AG nach dem Gesetz zur Verbesserung der betrieblichen Altersversorgung (BetrAVG) weiterhin subsidiär. Soweit das jeweilige Vermögen des Pensionsfonds beziehungsweise der Pensions- oder Unterstützungskasse nicht den Erfüllungsbetrag der jeweiligen Pensionszusagen deckt, bilanziert die Siemens AG die Unterdeckung in den Pensionen und ähnlichen Verpflichtungen.

In den **sonstigen Rückstellungen** sind in angemessenem und ausreichendem Umfang individuelle Vorsorgen gebildet für alle erkennbaren Risiken aus ungewissen Verbindlichkeiten und für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften unter Berücksichtigung erwarteter künftiger Preis- und Kostensteigerungen. Für beschlossene Personalmaßnahmen wurden Rückstellungen auf Basis rechtlicher und faktischer Verpflichtungen gebildet. Wesentliche Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit dem laufzeitadäquaten durchschnittlichen Marktzinssatz abgezinst, der von der Deutschen Bundesbank ermittelt und bekannt gegeben wird.

**Währungsumrechnung:** Die Forderungen, sonstigen Vermögensgegenstände, Wertpapiere, flüssigen Mittel, Rückstellungen und Verbindlichkeiten (ohne erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen) sowie Haftungsverhältnisse in fremder Währung werden grundsätzlich zum Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag bewertet. Bilanzpositionen in fremder Währung, die Bestandteil der Bewertungseinheit zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos sind, werden zum Devisenkassamittelkurs des Transaktionszeitpunkts bewertet. Die Umrechnung von in Fremdwährung erworbenen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens sowie der Vorräte erfolgt grundsätzlich zum Devisenkassamittelkurs des Transaktionszeitpunkts.

**Haftungsverhältnisse:** Die Siemens AG erteilt Garantien zur Absicherung der Leistungserfüllungsverpflichtungen aus Liefer- oder Leistungsverträgen von verbundenen Unternehmen und Unternehmen, mit denen oder mit deren Muttergesellschaften ein Beteiligungsverhältnis besteht (Parent Company Guarantees). Für die Bewertung wird der ursprüngliche Wert des abgesicherten Liefer- oder Leistungsvertrags linear über die geplante Laufzeit des Liefer- oder Leistungsvertrags reduziert, es sei denn, es liegen Gründe für eine abweichende Risikobewertung und einen erhöhten Haftungsbetrag vor ("risikoadäquater Haftungsbetrag"). Kreditlinien, die in den Gewährleistungsverpflichtungen im Rahmen der Finanzierung verbundener Unternehmen enthalten sind, werden zum Nominalbetrag ausgewiesen.

**Derivative Finanzinstrumente** werden innerhalb der Siemens AG nahezu ausschließlich zu Sicherungszwecken eingesetzt und, sofern die Voraussetzungen erfüllt sind, mit den abgesicherten Grundgeschäften zu Bewertungseinheiten zusammengefasst. Bei der Bildung von Bewertungseinheiten werden die Wertänderungen oder Zahlungsströme aus den Grund- und Sicherungsgeschäften einander gegenübergestellt; zurückgestellt wird nur ein negativer Überhang aus dem ineffektiven Teil der Marktwertveränderungen. Die unrealisierten Gewinne und Verluste aus dem effektiven Teil gleichen sich vollständig aus und werden weder bilanziell noch ergebniswirksam erfasst.

**Abschlussgliederung:** Die Siemens AG fasst einzelne Posten der Gewinn- und Verlustrechnung und der Bilanz zusammen, sofern sie einen Betrag enthalten, der für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bilds nicht erheblich ist, und durch eine Zusammenfassung die Klarheit der Darstellung vergrößert wird. Diese Posten weist die Siemens AG im Anhang gesondert aus.

### 3.3 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

In Zusammenhang mit der Entscheidung, Geschäftsaktivitäten in Russland aufgrund des Kriegs in der Ukraine einzustellen, wurde der Jahresüberschuss mit 0,8 Mrd. € belastet. Für weitere Informationen siehe Ziffern 3 und 5.

#### ZIFFER 1 Umsatzerlöse

Nach Tätigkeitsbereichen		Geschäftsjahr
(in Mio. €)		2022
Digital Industries		9.771
Smart Infrastructure		5.458
Sonstige Umsatzerlöse		2.161
<b>Umsatzerlöse</b>		<b>17.390</b>
Nach Regionen		Geschäftsjahr
(in Mio. €)		2022
Europa, GUS, Afrika, Naher und Mittlerer Osten		12.911
Amerika		1.410
Asien, Australien		3.069
<b>Umsatzerlöse</b>		<b>17.390</b>

## ZIFFER 2 Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Erträge enthielten vor allem Erträge aus der Auflösung einer Wertberichtigung eines Darlehens in Zusammenhang mit einem ehemaligen Beteiligungsverhältnis sowie Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen. Die Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil betragen 1 (im Vj. 78) Mio. €.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen beinhalteten Aufwendungen für einen konzerninternen Dienstleistungsvertrag in Höhe von 199 Mio. € sowie Aufwendungen von 108 Mio. € für die Bildung einer Rückstellung in Zusammenhang mit Garantien und erwarteten konsortialvertraglichen Verpflichtungen.

## ZIFFER 3 Beteiligungsergebnis

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Erträge aus Beteiligungen	4.789	3.599
<i>davon aus verbundenen Unternehmen</i>	4.768	3.534
Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen	3.474	610
Aufwendungen aus Verlustübernahmen von verbundenen Unternehmen	-61	-4
Abschreibungen auf Beteiligungen	-3.997	-619
Zuschreibungen auf Beteiligungen	61	32
Gewinne aus dem Abgang von Beteiligungen	61	1.724
Verluste aus dem Abgang von Beteiligungen	-124	-39
<b>Beteiligungsergebnis</b>	<b>4.204</b>	<b>5.303</b>

Die Erträge aus Beteiligungen umfassen insbesondere die Gewinnausschüttung der Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG, Deutschland, in Höhe von 2.380 Mio. €, der Siemens Ltd., China, in Höhe von 1.060 Mio. €, der Siemens Healthineers AG, Deutschland, in Höhe von 567 Mio. € sowie der Siemens Beteiligungen Europa GmbH, Deutschland, in Höhe von 333 Mio. €.

Die Erträge aus Gewinnabführungsverträgen mit verbundenen Unternehmen beinhalten Gewinnabführungen der Siemens Beteiligungen Inland GmbH, Deutschland, in Höhe von 2.955 Mio. € und der Siemens Financial Services GmbH, Deutschland, in Höhe von 283 Mio. €.

Zum 30. September 2022 wurde eine Abschreibung auf die Beteiligung an der Siemens Energy AG, Deutschland, in Höhe von 2.860 Mio. € auf den Börsenkurs vorgenommen. Darüber hinaus waren in den Abschreibungen auf Beteiligungen Abschreibungen auf die SPT Beteiligungen GmbH & Co. KG, Deutschland, in Höhe von 488 Mio. €, auf die ATOS SE, Frankreich, in Höhe von 356 Mio. € und auf die OOO Siemens, Russland, in Höhe von 267 Mio. € enthalten. Die letztgenannte Abschreibung steht in Zusammenhang mit der Entscheidung von Siemens, Geschäftsaktivitäten in Russland aufgrund des Kriegs in der Ukraine einzustellen.

## ZIFFER 4 Zinserträge, Zinsaufwendungen

In der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Zinserträge beinhalteten Zinserträge gegenüber verbundenen Unternehmen von 347 (im Vj. 209) Mio. €. Die Zinsaufwendungen beinhalteten Zinserträge gegenüber verbundenen Unternehmen von 67 (im Vj. Erträge von 166) Mio. €.

Die Zinserträge aus Ausleihungen des Finanzanlagevermögens betragen 80 (im Vj. 79) Mio. €.

## ZIFFER 5 Übriges Finanzergebnis

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Zinsanteil in der Veränderung der Pensionsrückstellungen, die nicht in Zusammenhang mit zu verrechnendem Deckungsvermögen stehen	-486	-1.058
Finanzergebnis aus Pensions- und Personalrückstellungen, die in Zusammenhang mit zu verrechnendem Deckungsvermögen stehen	-53	11
Übrige finanzielle Erträge	717	1.424
Übrige finanzielle Aufwendungen	-393	-206
Ab-/Zuschreibungen auf Ausleihungen und auf Wertpapiere	-828	-132
<b>Übriges Finanzergebnis</b>	<b>-1.044</b>	<b>39</b>

Das übrige Finanzergebnis enthielt Abschreibungen in Höhe von 635 Mio. € auf Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Zusammenhang mit der Entscheidung von Siemens, Geschäftsaktivitäten in Russland aufgrund des Kriegs in der Ukraine einzustellen. In diesem Zusammenhang wurden Erträge aus der Fremdwährungsbewertung in Höhe von 502 Mio. € erfasst. Gegenläufig wirkten Aufwendungen aus Sicherungsgeschäften in Höhe von 513 Mio. €.

Der Rückgang der Aufwendungen für den Zinsanteil in der Veränderung der Pensionsrückstellungen, die nicht in Zusammenhang mit zu verrechnendem Deckungsvermögen stehen, ergibt sich vor allem aus einer gesunkenen Wertentwicklung der den Leistungsansprüchen zugrunde liegenden Vermögensgegenstände sowie Veränderungen der für die versicherungsmathematische Bewertung des Erfüllungsbetrags verwendeten Abzinsungssätze.

Beim Finanzergebnis aus Pensions- und Personalrückstellungen, die in Zusammenhang mit zu verrechnendem Deckungsvermögen stehen, handelt es sich um einen Nettobetrag, der verrechnete Erträge in Höhe von 43 (im Vj. 57) Mio. € und Aufwendungen in Höhe von 96 (im Vj. 46) Mio. € beinhaltet.

Die übrigen finanziellen Erträge resultierten aus Erträgen aus der Realisierung von derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Währungssicherung in Höhe von 540 (im Vj. 197) Mio. €, Erträgen aus der Realisierung von monetären Fremdwährungsbilanzpositionen in Höhe von 138 (im Vj. Aufwendungen von 186) Mio. € sowie Kursgewinnen aus Wertpapieren des Anlagevermögens in Höhe von 40 (im Vj. 692) Mio. €.

Die übrigen finanziellen Aufwendungen beinhalteten Aufwendungen aus der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus derivativen Finanzinstrumenten von 361 (im Vj. Erträge aus der Auflösung von 213) Mio. € und aus der Realisierung von derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Zinssicherung in Höhe von 21 (im Vj. Erträge von 312) Mio. €.

Des Weiteren waren Aufwendungen aus der Aufzinsung von sonstigen Rückstellungen in Höhe von 0 (im Vj. 18) Mio. € enthalten.

## ZIFFER 6 Ertragsteuern

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Laufende Ertragsteuern	-325	-229
Latente Ertragsteuern	823	209
<b>Ertragsteuern</b>	<b>498</b>	<b>-20</b>

Die latenten Ertragsteuern beinhalten Erträge aus der höheren Steuerlatenz aus Pensionsrückstellungen, aus Personengesellschaften sowie aus sonstigen Rückstellungen.

## ZIFFER 7 Sonstige Steuern

Die sonstigen Steuern wirkten mit 11 (im Vj. 16) Mio. € in den Funktionskosten.

## ZIFFER 8 Periodenfremde Erträge

In der Gewinn- und Verlustrechnung der Siemens AG waren periodenfremde Erträge in Höhe von 333 Mio. € enthalten. Diese resultierten im Wesentlichen aus der Auflösung von Vorsorgen.

## ZIFFER 9 Periodenfremde Aufwendungen

In der Gewinn- und Verlustrechnung der Siemens AG waren periodenfremde Aufwendungen in Höhe von 24 Mio. € enthalten.

## 3.4 Erläuterungen zur Bilanz

## ZIFFER 10 Anlagevermögen

(in Mio. €)	Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten					Kumulierte Abschreibungen					Buchwerte		
	1. Okt. 2021	Zugänge	Umbuchungen	Abgänge	30. Sep. 2022	1. Okt. 2021	Abschreibungen	Zuschreibungen	Zugänge	Abgänge	30. Sep. 2022	30. Sep. 2022	30. Sep. 2021
<b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b>													
Konzessionen und gewerbliche Schutzrechte	325	5	-	-27	303	-236	-22	-	-	21	-237	66	89
Geschäfts- oder Firmenwert	203	-	-	-	203	-100	-16	-	-	-	-116	87	103
	528	5	-	-27	505	-336	-38	-	-	21	-353	153	192
<b>Sachanlagen</b>													
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	427	14	5	-1	445	-252	-7	-	-	1	-258	187	175
Technische Anlagen und Maschinen	1.326	37	27	-67	1.322	-1.016	-62	-	-	65	-1.013	309	310
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.183	124	9	-136	1.180	-919	-131	-	-1	134	-917	263	264
Vermietete Erzeugnisse	165	9	-	-4	170	-101	-11	-	-	3	-109	61	64
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	64	87	-41	-	110	-	-1	-	-	-	-1	108	64
	3.165	271	-	-210	3.227	-2.289	-213	-	-1	204	-2.298	928	876
<b>Finanzanlagen</b>													
Anteile an verbundenen Unternehmen	64.786	675	-	-881	64.580	-1.482	-776	50	-	55	-2.153	62.427	63.304
Beteiligungen	7.570	516	-	-454	7.632	-1.485	-3.221	11	-	164	-4.531	3.102	6.084
Ausleihungen	4.447	1.815	-	-1.588	4.673	-701	-53	38	-51	766	-	4.673	3.746
Wertpapiere	1.718	15	-	-142	1.591	-	-217	-	-	-	-217	1.374	1.718
	78.520	3.022	-	-3.065	78.476	-3.668	-4.266	99	-51	985	-6.900	71.576	74.852
<b>Anlagevermögen</b>	<b>82.213</b>	<b>3.298</b>	<b>-</b>	<b>-3.302</b>	<b>82.208</b>	<b>-6.293</b>	<b>-4.517</b>	<b>99</b>	<b>-52</b>	<b>1.210</b>	<b>-9.551</b>	<b>72.657</b>	<b>75.920</b>

In den **Ausleihungen** sind Darlehen an verbundene Unternehmen in Höhe von 4.244 (im Vj. 3.327) Mio. €, an Beteiligungen in Höhe von 0 (im Vj. 43) Mio. € sowie sonstige Ausleihungen in Höhe von 430 (im Vj. 375) Mio. € enthalten.

Im Anlagevermögen wurden insgesamt außerplanmäßige Abschreibungen in Höhe von 4.268 (im Vj. 772) Mio. € erfasst.

## ZIFFER 11 Vorräte

(in Mio. €)	30. Sep.	
	2022	2021
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	762	491
Unfertige Erzeugnisse	298	264
Fertige Erzeugnisse und Waren	350	253
Unverrechnete Lieferungen und Leistungen	910	856
Geleistete Anzahlungen	57	70
<b>Vorräte</b>	<b>2.377</b>	<b>1.934</b>

## ZIFFER 12 Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

(in Mio. €)	30. Sep. 2022	davon	30. Sep. 2021	davon
		Restlaufzeit mehr als 1 Jahr		Restlaufzeit mehr als 1 Jahr
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.657	51	1.696	40
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	26.093	4.345	17.564	4.407
Übrige Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	1.340	193	1.583	186
<i>davon Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</i>	9	-	2	-
<i>davon sonstige Vermögensgegenstände</i>	1.330	193	1.582	186
<b>Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>29.090</b>	<b>4.588</b>	<b>20.844</b>	<b>4.632</b>

Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen resultieren überwiegend aus konzerninternen Finanzierungen und enthielten Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 12 (im Vj. 6) Mio. €.

## ZIFFER 13 Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern resultierten überwiegend aus Pensionsrückstellungen und Vermögenswerten für Pensionen, latenten Steuern von Organgesellschaften sowie aus Verlustvorträgen und aus sonstigen Rückstellungen. Gegenläufig wirkten latente Steuern aus Personengesellschaften.

Bei der Bewertung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz von 31,30% zugrunde gelegt. Abweichend hiervon wurde für temporäre Differenzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten aus Personengesellschaften ein Steuersatz von 15,83% verwendet.

## ZIFFER 14 Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung

(in Mio. €)	30. Sep. 2022
Beizulegender Zeitwert des Deckungsvermögens	1.028
Erfüllungsbetrag der verrechneten Pensionsrückstellungen	-707
Erfüllungsbetrag der verrechneten Personalrückstellungen	-306
<b>Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung</b>	<b>16</b>
Anschaffungskosten des Deckungsvermögens	977

## ZIFFER 15 Eigenkapital

	1. Okt. 2021	Aktien- rückkäufe	Ausgabe eigener Aktien im Rahmen von aktienbasierten Vergütungen und Mitarbeiter- aktienprogrammen	Dividende für 2021	Jahres- überschuss	30. Sep. 2022
(in Mio. €)						
Gezeichnetes Kapital	2.550	–	–	–	–	<b>2.550</b>
Eigene Aktien	-143	-43	13	–	–	<b>-172</b>
Ausgegebenes Kapital	2.407	-43	13	–	–	<b>2.378</b>
Kapitalrücklage	8.289	–	156	–	–	<b>8.445</b>
Andere Gewinnrücklagen	7.119	-1.546	429	–	185	<b>6.188</b>
Bilanzgewinn	3.400	–	–	-3.215	3.427	<b>3.613</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>21.216</b>	<b>-1.588</b>	<b>598</b>	<b>-3.215</b>	<b>3.612</b>	<b>20.623</b>

### Gezeichnetes Kapital

Das Grundkapital der Siemens AG ist in 850.000.000 auf Namen lautende, nennwertlose Stückaktien unterteilt, auf die ein anteiliges rechnerisches Grundkapital in Höhe von 3,00 € je Aktie entfällt.

### Genehmigtes Kapital

Zum 30. September 2022 verfügte die Siemens AG über genehmigtes Kapital von insgesamt nominal 600 Mio. €, das in Teilbeträgen und mit unterschiedlichen Befristungen durch Ausgabe von bis zu 200 Mio. auf Namen lautende Stückaktien ausgegeben werden kann.

Im Einzelnen bestehen folgende Ermächtigungen zur Erhöhung des Grundkapitals:

- Der Vorstand ist durch Beschluss der Hauptversammlung vom 3. Februar 2021 ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 2. Februar 2026 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu 90 Mio. € durch Ausgabe von bis zu 30 Mio. Siemens-Aktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2021). Das Bezugsrecht der Aktionäre ist ausgeschlossen. Die neuen Aktien dürfen nur an Arbeitnehmer der Siemens AG und ihrer verbundenen Unternehmen (Belegschaftsaktien) ausgegeben werden. Soweit gesetzlich zulässig, können die Belegschaftsaktien auch in der Weise ausgegeben werden, dass die auf sie zu leistende Einlage aus dem Teil des Jahresüberschusses gedeckt wird, den Vorstand und Aufsichtsrat nach § 58 Abs. 2 AktG in andere Gewinnrücklagen einstellen könnten.
- Außerdem ist der Vorstand durch Beschluss der Hauptversammlung vom 30. Januar 2019 ermächtigt, das Grundkapital in der Zeit bis zum 29. Januar 2024 mit Zustimmung des Aufsichtsrats um bis zu nominal 510 Mio. € durch Ausgabe von bis zu 170 Mio. auf Namen lautende Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (Genehmigtes Kapital 2019). Der Vorstand ist unter bestimmten Voraussetzungen ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Bezugsrecht der Aktionäre bei Ausgabe gegen Sacheinlagen auszuschließen. Bei Ausgabe gegen Barleistung sind die Aktien grundsätzlich den Aktionären zum Bezug anzubieten. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, das Bezugsrecht mit Zustimmung des Aufsichtsrats auszuschließen, erstens für etwaige Spitzenbeträge, zweitens, um einen Verwässerungsausgleich in Zusammenhang mit bereits begebenen Wandel- beziehungsweise Optionsschuldverschreibungen zu gewähren, und drittens unter bestimmten weiteren Voraussetzungen, wenn der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft nicht wesentlich unterschreitet.

### Eigene Aktien

Die Entwicklung des Bestands eigener Aktien ergibt sich aus nachfolgender Übersicht:

(in Stück)	Geschäftsjahr 2022
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahrs	<b>47.644.581</b>
Aktienrückkauf	<b>14.185.791</b>
Ausgabe im Rahmen von aktienbasierten Vergütungen und Mitarbeiteraktienprogrammen	<b>-4.376.201</b>
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>57.454.171</b>

Die im Bestand der Siemens AG befindlichen 57.454.171 Aktien entsprechen einem Betrag von nominal 172 Mio. € beziehungsweise 6,8% des Grundkapitals.

Am 24. Juni 2021 kündigte Siemens einen Aktienrückkauf mit einem Volumen von bis zu 3 Mrd. € in der Zeit vom Beginn des Geschäftsjahrs 2022 bis 2026 an. Die Durchführung des am 15. November 2021 begonnenen und bis längstens 15. September 2026 laufenden Aktienrückkaufs erfolgt unter den am 5. Februar 2020 von der Hauptversammlung erteilten Ermächtigungen. Der Aktienrückkauf soll die Aktionäre zusätzlich zur Dividendenpolitik kontinuierlich am Erfolg des Unternehmens partizipieren lassen. Im Geschäftsjahr 2022 hat die Siemens AG im Rahmen dieses Aktienrückkaufs insgesamt 14.185.791 Stück eigene Aktien zurückgekauft. Dies entspricht einem Betrag von nominal 43 Mio. € beziehungsweise 1,7% des Grundkapitals. Hierfür wurden in diesem Zeitraum 1.566 Mio. € (ohne Erwerbsnebenkosten) bezahlt; dies entspricht einem gewichteten durchschnittlichen Börsenpreis von 110,38 € je Aktie. Der Erwerb erfolgte im Berichtszeitraum an 218 Xetra-Handelstagen durch eine von der Siemens AG beauftragte Bank ausschließlich über die Börse im elektronischen Handel der Frankfurter Wertpapierbörse (Xetra). Das durchschnittliche Volumen betrug an diesen Handelstagen rund 65.072 Aktien.

Der jeweilige Bestand der unter den Aktienrückkäufen erworbenen eigenen Aktien kann zu Zwecken der Einziehung, der Ausgabe an Mitarbeiter, Organmitglieder von mit Siemens verbundenen Unternehmen und Mitglieder des Vorstands sowie der Bedienung von Wandel- und Optionsschuldverschreibungen verwendet werden.

Die Siemens AG hat im Rahmen verschiedener aktienbasierter Vergütungen und Mitarbeiteraktienprogramme im Geschäftsjahr 2022 im Konzern insgesamt 4.376.201 eigene Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegeben. Dies entspricht einem Betrag von 13 Mio. € beziehungsweise 0,5% des Grundkapitals. Für die 2.004.924 Aktien, die gegen Zahlung eines Erwerbspreises ausgegeben wurden, sind insgesamt 255 Mio. € vereinnahmt worden. Diesen Betrag hat die Siemens AG zur freien Verwendung erhalten. Alle diese Aktien wurden im Rahmen des Share-Matching-Programms als Investment-Aktien an Planteilnehmer veräußert, wobei der Kaufpreis jeweils auf Basis des Xetra-Schlusskurses an festgelegten monatlichen Stichtagen bestimmt wurde. Hiervon entfielen auf den monatlichen Investitionsplan im Berichtszeitraum insgesamt 1.405.428 Aktien zu einem gewichteten durchschnittlichen Kurs von 122,02 € je Aktie, auf den Share Matching Plan 259.927 Aktien zu einem gewichteten durchschnittlichen Kurs von 139,50 € je Aktie und auf das Basis-Aktien-Programm 339.569 Aktien zu einem gewichteten durchschnittlichen Kurs von 69,75 € je Aktie (nach Berücksichtigung eines 50%igen Unternehmenszuschusses). Die übrigen im Berichtszeitraum ausgegebenen Aktien verteilten sich überwiegend auf die Bedienung von im Geschäftsjahr 2018 erteilten Aktienzusagen mit 1.699.017 Aktien, auf Matching-Aktien im Rahmen des Share-Matching-Programms aus dem Geschäftsjahr 2019 mit 573.441 Aktien sowie auf 98.819 Jubiläumsaktien.

### Angaben zu ausschüttungsgesperrten Beträgen

(in Mio. €)	Geschäftsjahr 2022
Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen auf Basis eines zehn- und siebenjährigen Durchschnittszinssatzes	<b>687</b>
Beträge aus der Aktivierung latenter Steuern	<b>2.065</b>
Beträge aus der Aktivierung von Vermögensgegenständen zum beizulegenden Zeitwert	<b>16</b>

Diese ausschüttungsgesperrten Beträge sind durch andere Gewinnrücklagen in ausreichender Höhe gedeckt. Es besteht keine Ausschüttungssperre in Bezug auf den Bilanzgewinn in Höhe von 3.613 Mio. €.

### Angaben zu Beteiligungen am Kapital der Siemens AG

Der Gesellschaft lagen folgende Angaben zu mitteilungspflichtigen Beteiligungen gemäß § 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG vor (Stand: 30. September 2022):

BlackRock, Inc., Wilmington, USA, teilte uns am 21. Juni 2022 mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Siemens AG am 16. Juni 2022, direkt oder indirekt gehalten, 53.108.691 Stimmrechte oder 6,25% der Stimmrechte betrug.

Der State of Qatar, Doha, handelnd über und durch die DIC Company Limited, teilte uns am 10. Mai 2012 mit, dass sein Stimmrechtsanteil an der Siemens AG am 7. Mai 2012, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 3% der Stimmrechte an unserer Gesellschaft überschritten hat und zu diesem Tag 27.758.338 Stimmrechte oder 3,04% der Stimmrechte betrug.

Die Werner Siemens-Stiftung, Zug, Schweiz, teilte uns am 21. Januar 2008 mit, dass ihr Stimmrechtsanteil an der Siemens AG am 2. Januar 2008, direkt oder indirekt gehalten, die Schwelle von 3% der Stimmrechte an unserer Gesellschaft überschritten hat und zu diesem Tag 27.739.285 Stimmrechte oder 3,03% der Stimmrechte betrug.

### ZIFFER 16 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

In Deutschland gewährt die Siemens AG Pensionsleistungen durch die BSAV (Beitragsorientierte Siemens Altersversorgung), eingefrorene Pläne mit Altzusagen und Pläne mit Entgeltumwandlungen. Die Mehrheit der aktiven Mitarbeiter nimmt an der BSAV teil. Die Leistungen aus diesem Plan basieren überwiegend auf den nominellen Unternehmensbeiträgen und Investormenträgen von Vermögensgegenständen, die diesem Plan zugrunde liegen, wobei das Unternehmen eine Mindestverzinsung garantiert. Im Zuge der Einführung der BSAV wurde für Leistungen aus den eingefrorenen Plänen mit Altzusagen die Wirkung aus Gehaltssteigerungen weitgehend eliminiert, sodass Bewertungsprämissen für Lohn- und Gehaltssteigerungen inklusive Karrieretrend keine wesentliche Bedeutung für die Pensionsverpflichtungen der Siemens AG mehr haben. Die Pläne sind über Treuhandstrukturen mit Vermögen gedeckt. Ein Teil dieses Treuhandvermögens dient der Deckung von Pensionsverpflichtungen anderer inländischer Tochterunternehmen. Die Vermögensgegenstände erfüllen daher nicht die Voraussetzungen für die Verrechnung mit den Verpflichtungen und werden im Finanzanlagevermögen der Siemens AG ausgewiesen.

Die versicherungsmathematische Bewertung des Erfüllungsbetrags zum 30. September 2022 basierte unter anderem auf einem Abzinsungssatz von 1,78% (Vj. 1,98%) und einem Rententrend von 2,00% (inflationbedingte Erhöhung gegenüber Vorjahr mit Rententrend von 1,50%) per annum; Ausnahme sind BSAV und Entgeltumwandlung mit 1,00% (Vj. 1,00%) per annum. Die verwendeten Sterbetafeln (Siemens Bio 2017/2022) basieren im Wesentlichen auf Daten der deutschen Siemens-Population unter Verwendung eines Formelwerks, das den anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik entspricht.

### ZIFFER 17 Sonstige Rückstellungen

Die größten Posten bei den sonstigen Rückstellungen waren Personalkostenrückstellungen in Höhe von 1.026 Mio. €, Rückstellungen für Drohverluste aus derivativen Finanzinstrumenten von 782 Mio. €, Rückstellungen aus Gewährleistungen, Verzugsentschädigungen, Verzugs- und Vertragsstrafen in Höhe von 634 Mio. €, Rückstellungen für Dekontaminationsverpflichtungen in Höhe von 493 Mio. € sowie in Zusammenhang mit Garantien und erwarteten konsortialvertraglichen Verpflichtungen in Höhe von 187 Mio. €.

Im Mai 2021 haben die Siemens AG und die Bundesrepublik Deutschland einen öffentlich-rechtlichen Vertrag geschlossen, durch den die Entsorgungsverpflichtung des radioaktiven Abfalls gegen Zahlung von 360 Mio. € auf die Bundesrepublik Deutschland übergeht. Der Vertrag und damit verbunden die Zahlung unterliegen noch der Genehmigung durch die EU-Kommission im Rahmen der Vorschriften für

staatliche Beihilfen. Schätzunsicherheiten bestehen weiterhin in Bezug auf die Bewertungsannahmen für die bei der Siemens AG verbleibenden Verpflichtungen zur endlagergerechten Abfallaufbereitung und Verpackung, zur Zwischenlagerung sowie zum Transport zur Abgabe an das Endlager „Schacht Konrad“ beziehungsweise das Logistikzentrum bis zum Ende des Jahres 2032.

## ZIFFER 18 Verbindlichkeiten

(in Mio. €)	30. Sep. 2022	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	davon Restlaufzeit über 5 Jahre	30. Sep. 2021	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	davon Restlaufzeit über 5 Jahre
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	639	639	–	–	501	501	–	–
Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	–	–	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.249	2.209	40	–	2.111	2.072	39	–
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	63.946	56.143	6.119	1.684	58.985	52.047	5.270	1.669
Übrige Verbindlichkeiten	1.080	1.019	61	–	1.293	1.224	68	–
<i>davon Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</i>	6	6	–	–	5	5	–	–
<i>davon sonstige Verbindlichkeiten</i>	1.074	1.013	61	–	1.288	1.220	68	–
<i>darin aus Steuern</i>	93	93	–	–	50	50	–	–
<i>darin im Rahmen der sozialen Sicherheit</i>	137	137	–	–	209	209	–	–
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>67.914</b>	<b>60.010</b>	<b>6.220</b>	<b>1.684</b>	<b>62.890</b>	<b>55.844</b>	<b>5.377</b>	<b>1.669</b>

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen resultieren vorwiegend aus konzerninternen Finanzierungen.

## 3.5 Sonstige Angaben

### ZIFFER 19 Materialaufwand

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren	-5.541	-4.713
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-3.576	-3.009
<b>Materialaufwand</b>	<b>-9.117</b>	<b>-7.722</b>

### ZIFFER 20 Personalaufwand

(in Mio. €)	Geschäftsjahr	
	2022	2021
Löhne und Gehälter	-4.186	-4.584
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Unterstützung	-674	-657
Aufwendungen für Altersversorgung	-1.213	-383
<b>Personalaufwand</b>	<b>-6.073</b>	<b>-5.624</b>

Die Personalaufwendungen enthielten nicht die im übrigen Finanzergebnis ausgewiesenen Aufwendungen aus der Aufzinsung von Pensions- und Personalarückstellungen. Der Anstieg der Aufwendungen für Altersversorgung resultiert vor allem aus dem Anstieg des Rententrends im Rahmen der versicherungsmathematischen Bewertung des Erfüllungsbetrags von Pensionsverpflichtungen sowie aus der Erfassung mittelbarer Pensionsverpflichtungen.

Die Mitarbeiter waren in folgenden Funktionen tätig:

	Geschäftsjahr
	2022
Produktion	27.200
Vertrieb	8.300
Forschung und Entwicklung	7.000
Verwaltung und allgemeine Dienste	6.600
<b>Mitarbeiter</b>	<b>49.100</b>

### ZIFFER 21 Aktienbasierte Vergütung

Die Siemens AG räumt Mitarbeitern und Mitgliedern des Vorstands die Teilnahme an aktienbasierten Vergütungsprogrammen ein. Zum Zweck der Bedienung aktienbasierter Vergütungsprogramme liefert die Siemens AG auch Siemens-Aktien, die von verbundenen Unternehmen zugesagt wurden.

## Aktienzusagen

Die Siemens AG gewährt Mitgliedern des Vorstands, leitenden Angestellten und anderen teilnahmeberechtigten Mitarbeitern Aktienzusagen (Stock Awards).

Aktienzusagen an Begünstigte der Siemens AG werden aufwandswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst und ratierlich entsprechend der Erdienung mit dem Kurs der Siemens-Aktie (innerer Wert) am Bilanzstichtag und unter Berücksichtigung des geschätzten Zielerreichungsgrads der den Aktienzusagen zugrunde liegenden Leistungskriterien am Bilanzstichtag bewertet.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der von Begünstigten der Siemens AG gehaltenen Aktienzusagen:

(in Stück)	Geschäftsjahr 2022
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahrs (nicht erdient)	4.678.418
Gewährt	1.002.372
Erdient und übertragen	-600.044
Verfallen	-130.655
Abgegolten	-6.890
Veränderung durch Anpassung der ESG-Zielerreichung	-65.487
Gesellschaftsveränderungen	957
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahrs (nicht erdient)</b>	<b>4.878.671</b>

Der anteilige innere Wert der an diese Begünstigten der Siemens AG ausgegebenen Aktienzusagen belief sich zum Bilanzstichtag auf 193 Mio. €.

## Share-Matching-Programm

Die Planteilnehmer haben Anspruch auf eine Siemens-Aktie (Matching-Aktie) für je drei über den Erdienungszeitraum gehaltene Investment-Aktien, ohne hierfür eine Zahlung zu leisten.

An Begünstigte der Siemens AG gewährte Matching-Aktien werden aufwandswirksam über den Erdienungszeitraum erfasst und ratierlich entsprechend der Erdienung mit dem Kurs der Siemens-Aktie (innerer Wert) am Bilanzstichtag bewertet.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Entwicklung der Ansprüche der Begünstigten der Siemens AG auf Matching-Aktien:

(in Stück)	Geschäftsjahr 2022
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahrs	737.581
Gewährt	277.635
Erdient und übertragen	-302.672
Verfallen	-27.347
Abgegolten	-18.537
Gesellschaftsveränderungen	464
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>667.125</b>

Der anteilige innere Wert der an Begünstigte der Siemens AG ausgegebenen Matching-Aktien betrug 42 Mio. €.

## ZIFFER 22 Anteile an Investmentvermögen

Es wurden folgende Anteile an Investmentvermögen nach Anlagezielen gehalten:

(in Mio. €)	30. Sep. 2022		
	Buchwert	Marktwert	Differenz zum Buchwert
Mischfonds	1.747	2.130	383
Rentenfonds	338	338	–
Aktienfonds	26	26	–
Geldmarktfonds	47	47	–
<b>Anteile an Investmentvermögen nach Anlagezielen</b>	<b>2.157</b>	<b>2.540</b>	<b>383</b>

Grundsätzlich werden die Anteile an Investmentvermögen als Wertpapiere des Finanzanlagevermögens ausgewiesen. Hiervon ausgenommen waren die Anteile, die als Deckungsvermögen dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind und ausschließlich der Erfüllung von Schulden aus Altersversorgungsverpflichtungen oder vergleichbaren langfristig fälligen Verpflichtungen dienen und mit diesen Schulden zu verrechnen sind.

## ZIFFER 23 Haftungsverhältnisse

(in Mio. €)	30. Sep. 2022
Verpflichtungen aus Bürgschaften	4.615
Gewährleistungsverpflichtungen	104.862
<i>davon im Rahmen der Finanzierung verbundener Unternehmen</i>	76.389
<i>davon im Liefer- und Leistungsgeschäft verbundener Unternehmen</i>	18.062
<i>davon Sonstiges</i>	10.411
<b>Haftungsverhältnisse</b>	<b>109.477</b>

Gewährleistungsverpflichtungen im Rahmen der Finanzierung verbundener Unternehmen beinhalten Garantien gegenüber Kreditinstituten für Kreditlinien von verbundenen Unternehmen.

In der Position Verpflichtungen aus Bürgschaften sind 0,4 Mrd. € und in der Position Sonstiges sind 7,2 Mrd. € zugunsten von Gesellschaften des Konzerns der Siemens Energy AG bestehende Haftungsverhältnisse enthalten, für die in vollem Umfang Rückhaftungen gegenüber der Siemens Energy Global GmbH & Co. KG bestehen. Des Weiteren zählen dazu Schadensersatzverpflichtungen, die in Zusammenhang mit dem Verkauf von Geschäftseinheiten stehen. Diese Schadensersatzverpflichtungen können den Käufer im geschäftsüblichen Rahmen vor jeglichen potenziellen steuerlichen, rechtlichen und anderen Unwägbarkeiten in Verbindung mit der übernommenen Geschäftseinheit schützen.

In den Gewährleistungsverpflichtungen waren Verpflichtungen der Siemens AG gegenüber verbundenen Unternehmen in Höhe von 0,5 Mrd. € enthalten.

Die Siemens AG geht Haftungsverhältnisse nur nach sorgfältiger Risikoabwägung ein und grundsätzlich nur in Zusammenhang mit ihrer eigenen oder der Geschäftstätigkeit verbundener Unternehmen sowie von Unternehmen, mit denen oder mit deren Muttergesellschaften ein Beteiligungsverhältnis besteht. Die Siemens AG geht derzeit davon aus, dass die Verpflichtungen, die den Haftungsverhältnissen zugrunde liegen, von den jeweiligen Hauptschuldnern erfüllt werden können; diese Auffassung beruht auf einer kontinuierlichen Evaluierung der Risikosituation der eingegangenen Haftungsverhältnisse und berücksichtigt die bis zum Aufstellungszeitpunkt gewonnenen Erkenntnisse. Die Siemens AG schätzt daher bei allen aufgeführten Haftungsverhältnissen das Risiko einer Inanspruchnahme als nicht wahrscheinlich ein.

## ZIFFER 24 Finanzielle Verpflichtungen aus Leasing- und Mietverträgen

Die Aufwendungen aus Leasing- und Mietverträgen gegenüber fremden Dritten, bei denen das wirtschaftliche Eigentum am Leasingbeziehungsweise Mietgegenstand nicht der Siemens AG zuzurechnen war und bei denen die Siemens AG diese Vermögensgegenstände daher nicht aktivierte, betragen 197 Mio. €. Gegenstand dieser Verträge waren insbesondere Immobilien und sonstige Anlagegegenstände.

Aus Leasing- und Mietverträgen bestanden Zahlungsverpflichtungen in Höhe von 1.350 Mio. €, davon 134 Mio. € gegenüber verbundenen Unternehmen. Von den aus Leasing- und Mietverträgen insgesamt bestehenden Zahlungsverpflichtungen entfallen 268 Mio. € auf das kommende Geschäftsjahr.

## ZIFFER 25 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Aus einem Outsourcing-Vertrag mit einer Laufzeit von mehreren Jahren belief sich zum 30. September 2022 der noch ausstehende Wert auf rund 1,8 Mrd. €.

Es bestanden Eigenkapitaleinzahlungsverpflichtungen von 408 Mio. €.

Die Siemens AG hat sich verpflichtet, dem verbundenen Unternehmen Siemens Trademark GmbH & Co. KG, Deutschland, ein laufendes Lizenzentgelt für die Nutzung der Siemens-Markenrechte zu entrichten. Das Lizenzentgelt ermittelt sich durch Anwendung von geschäftsspezifischen Lizenzraten auf die getätigten markenrelevanten Umsätze. Der Vertrag ist unbefristet. Für das Geschäftsjahr 2022 betragen die entsprechenden Aufwendungen 804 Mio. €. Für das Geschäftsjahr 2023 wird ein Lizenzentgelt in ähnlicher Größenordnung erwartet.

Die Siemens AG ist im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in unterschiedlichen Jurisdiktionen mit zahlreichen Rechtsstreitigkeiten, regulatorischen Verfahren und behördlichen Untersuchungen (Rechtsstreitigkeiten) konfrontiert. Diese können insbesondere dazu führen, dass der Siemens AG die Zahlung von Schadensersatz, Strafschadensersatz (Punitive Damages), die Erfüllung anderer Ansprüche sowie straf- oder zivilrechtliche Sanktionen, Geldbußen oder Vorteilsabschöpfungen auferlegt werden. Zudem können hieraus in Einzelfällen formelle oder informelle Ausschlüsse bei Ausschreibungen oder der Entzug oder Verlust der Gewerbe- oder Betriebserlaubnis resultieren. Ferner können weitere Rechtsstreitigkeiten eingeleitet oder bestehende Rechtsstreitigkeiten ausgeweitet werden. In einigen dieser Rechtsstreitigkeiten können negative Entscheidungen für die Siemens AG ergehen, die möglicherweise wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in dem jeweiligen Berichtszeitraum haben. Darüber hinaus haftet Siemens gesamtschuldnerisch im Rahmen von Konsortien. Soweit keine bilanzielle Berücksichtigung erfolgte, erwartet die Siemens AG zum gegenwärtigen Zeitpunkt keine wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

## ZIFFER 26 Derivative Finanzinstrumente und Bewertungseinheiten

Die Siemens AG ist im Rahmen ihrer weltweiten Geschäfts-, Investitions- und Finanzierungstätigkeit insbesondere Risiken aus Wechselkurs- und Zinssatzänderungen ausgesetzt, die im Rahmen eines bewährten Risikomanagementsystems unter Berücksichtigung vorgegebener Risikolimits gesteuert werden. Als Mutterunternehmen des Siemens-Konzerns hat die Siemens AG eine zentrale Funktion hinsichtlich des konzernweiten Managements von Finanzmarktrisiken. Zur Absicherung der Wechselkurs- und Zinssatzänderungen setzt die Siemens AG

im Wesentlichen Devisentermingeschäfte, Zinsswaps sowie kombinierte Zins-Währungsswaps ein. Dabei ist es den operativen Einheiten der Siemens AG nicht gestattet, derivative Finanzinstrumente zu spekulativen Zwecken abzuschließen. Die Vertragspartner bei derivativen Finanzinstrumenten sind Banken und Börsenmakler, deren Bonität einer ständigen Überwachung unterliegt, sowie verbundene Unternehmen.

Zum 30. September 2022 bestanden Zinsswaps mit einem saldierten negativen Marktwert von 635 Mio. € (Nominalvolumen: 10.005 Mio. €), die zum Bilanzstichtag nicht in eine Bewertungseinheit einbezogen wurden. Für Zinsswaps mit einem negativen Marktwert von 782 Mio. € wurden Rückstellungen für Drohverluste in gleicher Höhe gebildet. Das Nominalvolumen entspricht den unsaldierten Kontraktwerten der einzelnen derivativen Finanzinstrumente (Brutto-Nominalvolumen), unabhängig von der Art der abgeschlossenen Position (Kauf oder Verkauf).

Die Ermittlung der Marktwerte der Zinsderivate erfolgt durch Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme über die Restlaufzeit des Kontrakts auf Basis aktueller Marktzinsen und Zinsstrukturkurven.

Derivative Finanzinstrumente werden, sofern die Voraussetzungen erfüllt sind, mit den abgesicherten Grundgeschäften zu Bewertungseinheiten zusammengefasst. Dabei erfolgte unter Anwendung der Einfrierungsmethode keine bilanzielle Erfassung der Sicherungsgeschäfte. Die Wirksamkeit der Bewertungseinheit wird entweder durch das Risikomanagement gewährleistet oder sowohl prospektiv als auch retrospektiv auf Basis der einschlägigen Methoden zur Effektivitätsmessung (beispielsweise Dollar-Offset-Methode, Regressionsanalyse, Sensitivitätsanalyse) nachgewiesen. Bewertungsgewinne und -verluste aus derivativen Finanzinstrumenten und abgesicherten Grundgeschäften werden pro Bewertungseinheit saldiert. In Höhe des Verlustüberhangs wird für die jeweilige Bewertungseinheit eine Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet. Gewinnüberhänge bleiben außer Ansatz.

### Bewertungseinheit zur Absicherung des Fremdwährungsrisikos

Siemens-Einheiten sind gemäß der Unternehmenspolitik verantwortlich für die Erfassung, Bewertung und Überwachung ihrer transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken. Die transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken der Siemens-Einheiten aus Produktgeschäften und Beständen auf Fremdwährungskonten werden grundsätzlich zu etwa 100% mit der Konzern-Treasury abgesichert. Die transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken der Siemens-Einheiten aus geplanten Geschäften oberhalb definierter Schwellenwerte müssen innerhalb einer Bandbreite von 75% bis 100% für einen Sicherungszeitraum von mindestens drei Monaten mit der Konzern-Treasury abgesichert werden.

Das Fremdwährungsrisiko, das nach Aufrechnung gegenläufiger Cashflows in der gleichen Währung verbleibt, sichert die Konzern-Treasury mit externen Vertragspartnern ab. Die Nettofremdwährungsposition (vor Sicherung) der Siemens AG wird mit den gegenläufigen Devisensicherungsgeschäften zu einer Makro-Bewertungseinheit zusammengefasst. Grund- und Sicherungsgeschäfte werden für diesen Zweck jeweils mit den zugrunde liegenden diskontierten Zahlungsströmen bewertet. Bei Währungsderivaten erfolgt die Ermittlung auf Basis der Veränderungen der relevanten Devisenterminkurse. Die bestehenden derivativen Währungssicherungskontrakte sind vollständig als Sicherungsinstrumente in die Bewertungseinheit einbezogen und weisen eine Laufzeit bis 2042 auf. Die Zahlungsein- und -ausgänge, die aus den Devisensicherungsgeschäften sowie aus schwebenden Geschäften und antizipativen Transaktionen resultieren, sind in der nachfolgenden Tabelle jeweils saldiert ausgewiesen.

(in Mio. €)	30. Sep. 2022
Fremdwährungsrisiko aus Bilanzpositionen	2.243
<i>davon Vermögensgegenstände</i>	16.368
<i>davon Schulden</i>	-14.124
Fremdwährungsrisiko aus schwebenden Geschäften und antizipativen Transaktionen	759
<i>davon erwartete Zahlungseingänge aus schwebenden Geschäften und antizipativen Transaktionen</i>	1.239
<i>davon erwartete Zahlungsausgänge aus schwebenden Geschäften und antizipativen Transaktionen</i>	-480
<b>Nettofremdwährungsposition (vor Sicherung)</b>	<b>3.002</b>
Devisensicherungsgeschäfte (Netto-Nominalvolumen)	-3.305
<i>davon mit externen Vertragspartnern</i>	6.026
<i>davon gegenüber verbundenen Unternehmen</i>	-9.331
<b>Nettofremdwährungsposition (nach Sicherung)</b>	<b>-303</b>

Schwebende Geschäfte und antizipative Transaktionen betreffen Geschäfte, bei denen ein rechtsverbindlicher Vertrag abgeschlossen und noch von keinem Vertragspartner erfüllt worden ist, sowie bedingte Zahlungsansprüche für bereits teilweise erfüllte Leistungsverpflichtungen im Projekt- und Produktgeschäft.

Der Marktwert der derivativen Finanzinstrumente aus den Devisensicherungsgeschäften betrug zum 30. September 2022 netto 633 Mio. €. Dabei standen positive Marktwerte von 3.814 Mio. € negativen Marktwerten von 3.181 Mio. € gegenüber. Für die derivativen Finanzinstrumente aus dieser Makro-Bewertungseinheit mit negativem Marktwert wurde entsprechend keine Drohverlustrückstellung gebildet.

### Bewertungseinheiten zur Absicherung des Zinsrisikos

Die bei der Siemens AG eingesetzten Zinssicherungsgeschäfte dienen dazu, Zinsrisiken im Rahmen eines integrierten Asset-Liability-Management-Ansatzes zu verringern und Zinsergebnisse zu optimieren.

Zur Absicherung von mit Tochterunternehmen abgeschlossenen Zinsswaps gegen Zinsänderungsrisiken hat die Siemens AG Zinsderivate mit externen Vertragspartnern abgeschlossen. Die in dieser Makro-Bewertungseinheit erfassten, mit Tochterunternehmen abgeschlossenen Zinsswaps mit einer maximalen Laufzeit bis 2028 wiesen zum 30. September 2022 ein Nominalvolumen in Höhe von

1.163 Mio. € auf. Diesen Grundgeschäften standen zum Bilanzstichtag externe Zinsderivate in gleicher Höhe und Laufzeit gegenüber. Positive Marktwerte von 105 Mio. € glichen sich dabei mit negativen Marktwerten in gleicher Höhe aus.

Zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken aus Forderungen gegen verbundene Unternehmen hat die Siemens AG Zinsderivate mit externen Vertragspartnern abgeschlossen und mit den Grundgeschäften zu einer Makro-Bewertungseinheit zusammengefasst. Die Nominalvolumen der Forderungen, die eine maximale Laufzeit bis 2047 haben, beliefen sich zum 30. September 2022 auf 15.966 Mio. €. Zum 30. September 2022 standen den negativen kumulierten Marktwertveränderungen der Forderungen in Höhe von 504 Mio. € Zinsderivate mit einem positiven Marktwert in Höhe von netto 257 Mio. € und einer maximalen Laufzeit bis 2041 gegenüber. Dabei standen positive Marktwerte von 547 Mio. € negativen Marktwerten von 290 Mio. € gegenüber.

Zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken aus Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen hat die Siemens AG Zinsderivate mit externen Vertragspartnern abgeschlossen. Die in dieser Mikro-Bewertungseinheit abgesicherten Verbindlichkeiten haben zum 30. September 2022 ein Nominalvolumen von 2.551 Mio. € und eine maximale Laufzeit bis 2025. Zum 30. September 2022 standen den positiven kumulierten Marktwertveränderungen der Verbindlichkeiten in Höhe von 125 Mio. € laufzeitkongruente externe Zinsderivate mit einem negativen Marktwert in Höhe von 100 Mio. € gegenüber.

Die Höhe der mit den Bewertungseinheiten abgesicherten Zinsrisiken, die nicht zu einer Drohverlustrückstellung führten, betrug somit insgesamt 494 Mio. €.

## ZIFFER 27 Vorschlag zur Gewinnverwendung

Aufsichtsrat und Vorstand schlagen vor, den Bilanzgewinn der Siemens Aktiengesellschaft aus dem abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 in Höhe von 3.613 Mio. € zur Ausschüttung einer Dividende von 4,25 € je dividendenberechtigte Stückaktie zu verwenden und den aus dem Bilanzgewinn auf nicht dividendenberechtigte Stückaktien entfallenden Betrag auf neue Rechnung vorzutragen.

## ZIFFER 28 Vergütung des Vorstands und des Aufsichtsrats

### Vergütung der Mitglieder des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands erhielten eine Barvergütung in Höhe von 16,0 Mio. €. Der beizulegende Zeitwert der aktienbasierten Vergütung betrug 10,3 Mio. € für 134.006 Aktienzusagen. Den Mitgliedern des Vorstands wurden Beiträge zur BSAV in Höhe von 2,2 Mio. € gewährt.

Die den Mitgliedern des Vorstands gewährte Vergütung sowie gewährten Leistungen betragen somit insgesamt 28,5 Mio. €.

### Gesamtbezüge der früheren Mitglieder des Vorstands

Frühere Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebene erhielten Gesamtbezüge im Sinne von § 285 Nr. 9b HGB in Höhe von 23,6 Mio. €.

Für Pensionszusagen gegenüber früheren Vorstandsmitgliedern und deren Hinterbliebenen hat die Siemens AG Pensionsrückstellungen in Höhe von 130,4 Mio. € gebildet.

### Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats umfasste eine Grundvergütung sowie eine zusätzliche Vergütung für Ausschusstätigkeiten und betrug insgesamt, einschließlich Sitzungsgeldern, 5,1 Mio. €.

## ZIFFER 29 Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat der Siemens Aktiengesellschaft haben zum 1. Oktober 2022 die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung abgegeben und auf der Website des Unternehmens unter [siemens.com/entsprechenserklaerung](https://www.siemens.com/entsprechenserklaerung) öffentlich zugänglich gemacht.

## ZIFFER 30 Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats

### Mitglieder des Vorstands und Mandate der Vorstandsmitglieder

Im Geschäftsjahr 2022 gehörten dem Vorstand folgende Mitglieder an:

Name	Geburtsdatum	Erste Bestellung	Bestellt bis	Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten sowie in vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen	
				Externe Mandate (Stand: 30.09.2022)	Konzernmandate (Stand: 30.09.2022)
Dr. rer. nat. Roland Busch Vorsitzender	22.11.1964	01.04.2011	31.03.2025		<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Healthineers AG, München <sup>1</sup> - Siemens Mobility GmbH, München (Vorsitz)
Cedrik Neike	07.03.1973	01.04.2017	31.05.2025	<b>Deutsche Mandate:</b> - Evonik Industries AG, Essen <sup>1</sup>	<b>Auslandsmandate:</b> - Siemens Aktiengesellschaft Österreich, Österreich (Vorsitz) - Siemens France Holding SAS, Frankreich
Matthias Rebellius	02.01.1965	01.10.2020	30.09.2025	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Energy AG, München <sup>1</sup> - Siemens Energy Management GmbH, München	<b>Auslandsmandate:</b> - Arabia Electric Ltd. (Equipment), Saudi-Arabien (stellv. Vorsitz) - Siemens Ltd., Indien <sup>1</sup> - Siemens Ltd., Saudi-Arabien (stellv. Vorsitz) - Siemens Schweiz AG, Schweiz (Vorsitz) - Siemens W.L.L., Katar
Prof. Dr. rer. pol. Ralf P. Thomas	07.03.1961	18.09.2013	14.12.2026	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Energy AG, München <sup>1</sup> - Siemens Energy Management GmbH, München	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Healthcare GmbH, München (Vorsitz) - Siemens Healthineers AG, München (Vorsitz) <sup>1</sup> <b>Auslandsmandate:</b> - Siemens Proprietary Ltd., Südafrika (Vorsitz)
Judith Wiese	30.01.1971	01.10.2020	30.09.2023 <sup>2</sup>	<b>Deutsche Mandate:</b> - European School of Management and Technology GmbH, Berlin	

<sup>1</sup> Börsennotiert.

<sup>2</sup> Durch Beschluss des Aufsichtsrats vom 16. November 2022 wurde das Mandat von Judith Wiese als ordentliches Mitglied des Vorstands mit Wirkung vom 1. Oktober 2023 bis zum Ablauf des 30. September 2028 verlängert.

## Mitglieder des Aufsichtsrats und Mandate der Aufsichtsratsmitglieder

Im Geschäftsjahr 2022 gehörten dem Aufsichtsrat folgende Mitglieder an:

Name	Ausgeübter Beruf	Geburtsdatum	Mitglied seit	Bestellt bis <sup>1</sup>	Mitgliedschaft in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsräten sowie in vergleichbaren in- oder ausländischen Kontrollgremien von Wirtschaftsunternehmen (Stand: 30.09.2022)
Jim Hagemann Snabe Vorsitzender	Vorsitzender des Aufsichtsrats der Siemens AG	27.10.1965	01.10.2013	2025	<b>Auslandsmandate:</b> - C3.ai, Inc., USA <sup>3</sup>
Birgit Steinborn <sup>2</sup> Stellv. Vorsitzende	Vorsitzende des Gesamtbetriebsrats der Siemens AG	26.03.1960	24.01.2008	2023	
Dr. rer. pol. Werner Brandt Weiterer stellv. Vorsitzender	Vorsitzender des Aufsichtsrats der RWE AG	03.01.1954	31.01.2018	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - RWE AG, Essen (Vorsitz) <sup>3</sup>
Tobias Bäuml <sup>2</sup>	Stellvertretender Vorsitzender des Gesamt- und Konzernbetriebsrats der Siemens AG	10.10.1979	16.10.2020	2023	
Michael Diekmann	Vorsitzender des Aufsichtsrats der Allianz SE	23.12.1954	24.01.2008	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Allianz SE, München (Vorsitz) <sup>3</sup> - Fresenius Management SE, Bad Homburg - Fresenius SE & Co. KGaA, Bad Homburg (stellv. Vorsitz) <sup>3</sup>
Dr. phil. Andrea Fehrmann <sup>2</sup>	Gewerkschaftssekretärin, IG Metall Bezirksleitung Bayern	21.06.1970	31.01.2018	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Energy AG, München <sup>3</sup> - Siemens Energy Management GmbH, München
Bettina Haller <sup>2</sup>	Vorsitzende des Konzernbetriebsrats der Siemens AG	14.03.1959	01.04.2007	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Mobility GmbH, München (stellv. Vorsitz)
Harald Kern <sup>2</sup>	Vorsitzender des Siemens-Europabetriebsrats	16.03.1960	24.01.2008	2023	
Jürgen Kerner <sup>2</sup>	Hauptkassierer und geschäftsführendes Vorstandsmitglied der IG Metall	22.01.1969	25.01.2012	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - MAN Truck & Bus SE, München (stellv. Vorsitz) - Premium Aerotec GmbH, Augsburg (stellv. Vorsitz) - Siemens Energy AG, München <sup>3</sup> - Siemens Energy Management GmbH, München - Thyssenkrupp AG, Essen (stellv. Vorsitz) <sup>3</sup> - Traton SE, München <sup>3</sup>
Benoît Potier	Vorsitzender des Verwaltungsrats der L'Air Liquide S.A.	03.09.1957	31.01.2018	2023	<b>Auslandsmandate:</b> - L'Air Liquide S.A., Frankreich (Vorsitz) <sup>3</sup> - The Hydrogen Company S.A., Frankreich
Hagen Reimer <sup>2</sup>	Gewerkschaftssekretär beim Vorstand der IG Metall	26.04.1967	30.01.2019	2023	
Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Norbert Reithofer	Vorsitzender des Aufsichtsrats der Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft	29.05.1956	27.01.2015	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft, München (Vorsitz) <sup>3</sup> - Henkel AG & Co. KGaA, Düsseldorf <sup>3,4</sup> - Henkel Management AG, Düsseldorf
Kasper Rørsted	Vorstandsvorsitzender der adidas AG <sup>3</sup> (bis 11.11.2022), Aufsichtsratsmitglied	24.02.1962	03.02.2021	2025	
Baroness Nemat Shafik (DBE, DPhil)	Director der London School of Economics	13.08.1962	31.01.2018	2023	
Dr. phil. Nathalie von Siemens	Aufsichtsratsmitglied	14.07.1971	27.01.2015	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Messer SE & Co. KGaA, Bad Soden am Taunus - Siemens Healthcare GmbH, München - Siemens Healthineers AG, München <sup>3</sup> - TÜV Süd AG, München <b>Auslandsmandate:</b> - EssilorLuxottica SA, Frankreich <sup>3</sup>
Michael Sigmund <sup>2</sup>	Vorsitzender des Siemens-Konzernsprecherausschusses und des Gesamtsprecherausschusses der Siemens AG	13.09.1957	01.03.2014	2023	
Dorothea Simon <sup>2</sup>	Vorsitzende des Gesamtbetriebsrats der Siemens Healthcare GmbH	03.08.1969	01.10.2017	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Healthcare GmbH, München
Grazia Vittadini	Chief Technology and Strategy Officer und Mitglied des Executive Teams der Rolls-Royce Holdings plc <sup>3</sup>	23.09.1969	03.02.2021	2025	<b>Deutsche Mandate:</b> - The Exploration Company GmbH, Gilching
Matthias Zachert	Vorstandsvorsitzender der LANXESS AG <sup>3</sup>	08.11.1967	31.01.2018	2023	
Gunnar Zukunft <sup>2</sup>	Mitglied des Gesamtbetriebsrats der Siemens Industry Software GmbH	21.06.1965	31.01.2018	2023	<b>Deutsche Mandate:</b> - Siemens Industry Software GmbH, Köln

<sup>1</sup> Die Amtsperiode endet grundsätzlich mit Ablauf der (jeweiligen) ordentlichen Hauptversammlung.<sup>2</sup> Arbeitnehmervertreter.<sup>3</sup> Börsennotiert.<sup>4</sup> Gesellschafterausschuss.

## ZIFFER 31 Aufstellung des Anteilsbesitzes der Siemens AG gem. § 285 Nr. 11, Nr. 11a und Nr. 11b HGB

Stand: 30.09.2022	Ergebnis nach Steuern in Mio. €¹	Eigenkapital in Mio. €¹	Kapitalanteil in %
<b>Deutschland (47 Gesellschaften)</b>			
Berliner Vermögensverwaltung GmbH, Berlin	60	81	100
Erlapolis 20 GmbH, München	1	13	100 <sup>5</sup>
Erlapolis 22 GmbH, München	k. A.	k. A.	100
evosoft GmbH, Nürnberg	-	9	100
HaCon Ingenieurgesellschaft mbH, Hannover	19	170	100
KACO new energy GmbH, Neckarsulm	-7	55	100
Munipolis GmbH, München	15	272	100 <sup>5</sup>
Next47 GmbH, München	-3	-12	100
Next47 Services GmbH, München	-	1	100
Nordlicht Holding GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	-	147	33 <sup>6</sup>
OWP Butendiek GmbH & Co. KG, Bremen	96	718	23 <sup>6</sup>
Project Ventures Butendiek Holding GmbH, München	-	66	100 <sup>8</sup>
RISICOM Rückversicherung AG, Grünwald	-3	313	100
Siemens Bank GmbH, München	27	1.177	100
Siemens Beteiligungen Europa GmbH, München	1.041	5.708	100
Siemens Beteiligungen Inland GmbH, München	595	25.272	100
Siemens Beteiligungen USA GmbH, Berlin	16	13.768	100
Siemens Beteiligungsverwaltung GmbH & Co. OHG, Kemnath	61	23.840	100 <sup>2</sup>
Siemens Campus Erlangen Grundstücks-GmbH & Co. KG, Grünwald	92	164	100
Siemens Electronic Design Automation GmbH, München	2	77	100
Siemens Energy AG, München	172	13.137	39 <sup>5</sup>
Siemens Finance & Leasing GmbH, München	10	141	100
Siemens Financial Services GmbH, München	-15	2.027	100
Siemens Fonds Invest GmbH, München	-	13	100
Siemens Healthcare Diagnostics Products GmbH, Marburg	20	520	100
Siemens Healthcare GmbH, München	38	1.065	100
Siemens Healthineers AG, München	1.164	24.345	75
Siemens Healthineers Beteiligungen GmbH & Co. KG, Röttenbach	287	23.056	100
Siemens Healthineers Holding I GmbH, München	325	-4.684	100
Siemens Healthineers Holding III GmbH, München	5.759	6.408	100
Siemens Healthineers Innovation GmbH & Co. KG, Röttenbach	104	134	100
Siemens Immobilien Besitz GmbH & Co. KG, Grünwald	14	114	100
Siemens Immobilien GmbH & Co. KG, Grünwald	67	105	100 <sup>5</sup>
Siemens Industry Software GmbH, Köln	-24	289	100
Siemens Mobility GmbH, München	-11	2.435	100
Siemens Mobility Real Estate GmbH & Co. KG, Grünwald	8	118	100
Siemens Nixdorf Informationssysteme GmbH, Grünwald	-	28	100
Siemens Project Ventures GmbH, Erlangen	-77	334	100
Siemens Real Estate GmbH & Co. KG, Kemnath	15	130	100
Siemens Trademark GmbH & Co. KG, Kemnath	721	2.561	100
Siemens Treasury GmbH, München	1	6	100
SIM 2. Grundstücks-GmbH & Co. KG, Grünwald	6	307	100 <sup>5</sup>
SIMAR Ost Grundstücks-GmbH, Grünwald	-1	-32	100
SPT Beteiligungen GmbH & Co. KG, Grünwald	-64	7.921	100 <sup>5</sup>
SYKATEC Systeme, Komponenten, Anwendungstechnologie GmbH, Erlangen	3	12	100
Varian Medical Systems Particle Therapy GmbH & Co. KG, Troisdorf	-64	96	100
VMS Deutschland Holdings GmbH, Darmstadt	29	323	100
<b>Europa, Gemeinschaft Unabhängiger Staaten (GUS), Afrika, Naher und Mittlerer Osten (ohne Deutschland) (103 Gesellschaften)</b>			

Siemens Healthcare NV, Groot-Bijgaarden / Belgien	10	107	100
Siemens Industry Software NV, Leuven / Belgien	99	345	100
Siemens S.A./N.V., Beersel / Belgien	15	95	100
Siemens A/S, Ballerup / Dänemark	8	42	100
Siemens Aarsleff Konsortium I/S, Ballerup / Dänemark	-	-	67 <sup>2,5</sup>
Siemens Osakeyhtiö, Espoo / Finnland	10	40	100
ATOS SE, Bezons / Frankreich	-2.959	4.444	8 <sup>6</sup>
Siemens France Holding SAS, Saint-Denis / Frankreich	39	193	100
Siemens Healthcare SAS, Saint-Denis / Frankreich	18	220	100
Siemens Industry Software SAS, Châtillon / Frankreich	3	51	100
Siemens Mobility SAS, Châtillon / Frankreich	-37	71	100
Siemens SAS, Saint-Denis / Frankreich	50	204	100
Varian Medical Systems France SARL, Le Plessis-Robinson / Frankreich	8	277	100
Siemens A.E., Electrotechnical Projects and Products, Athen / Griechenland	3	91	100
SIEMENS HEALTHCARE INDUSTRIAL AND COMMERCIAL SINGLE MEMBER SOCIETE ANONYME, Chalandri / Griechenland	4	65	100
Mentor Graphics (Holdings) Unlimited Company, Shannon, County Clare / Irland	355	1.995	100
Siemens Industry Software Limited, Shannon, County Clare / Irland	23	1.829	100
Mentor Graphics Development Services (Israel) Ltd., Rehovot / Israel	2	127	100
Siemens Concentrated Solar Power Ltd., Rosh Ha'ayin / Israel	46	4.080	100
Siemens Industry Software Ltd., Airport City / Israel	8	62	100
UGS Israeli Holdings (Israel) Ltd., Airport City / Israel	-	1	100
Medical Systems S.p.A., Genua / Italien	9	131	45 <sup>6</sup>
Siemens Healthcare S.r.l., Mailand / Italien	9	246	100
Siemens S.p.A., Mailand / Italien	69	233	100
FAST TRACK DIAGNOSTICS LUXEMBOURG S.à r.l., Esch-sur-Alzette / Luxemburg	13	89	100
SPT Holding SARL, Luxemburg / Luxemburg	-	511	100 <sup>9</sup>
SPT Invest Management, SARL, Luxemburg / Luxemburg	369	1.045	100 <sup>9</sup>
Varian Medical Systems Mauritius Ltd., Ebene / Mauritius	-	77	100
Buitengaats C.V., Amsterdam / Niederlande	81	119	20 <sup>6</sup>
Dresser-Rand International B.V., Den Haag / Niederlande	-	3	100
Mendix Technology B.V., Rotterdam / Niederlande	-96	60	100
Siemens Electronic Design Automation B.V., Eindhoven / Niederlande	2	59	100
Siemens Financieringsmaatschappij N.V., Den Haag / Niederlande	8	83	100
Siemens Healthineers Holding III B.V., Den Haag / Niederlande	285	3.598	100
Siemens Healthineers Holding IV B.V., Den Haag / Niederlande	-	13.895	100
Siemens Healthineers Holding V B.V., Den Haag / Niederlande	5.889	-	100
Siemens Healthineers Nederland B.V., Den Haag / Niederlande	212	1.116	100
Siemens Industry Software Netherlands B.V., Eindhoven / Niederlande	42	513	100
Siemens International Holding B.V., Den Haag / Niederlande	541	13.552	100
Siemens International Holding III B.V., Den Haag / Niederlande	-	2	100
Siemens Mobility B.V., Zoetermeer / Niederlande	1	23	100
Siemens Mobility Holding B.V., Den Haag / Niederlande	218	1.344	100
Siemens Nederland N.V., Den Haag / Niederlande	30	168	100
SQCAP B.V., Enschede / Niederlande	-	600	100
Sqills Products B.V., Enschede / Niederlande	-17	585	100
Ural Locomotives Holding Besloten Vennootschap, Den Haag / Niederlande	11	100	50 <sup>3</sup>
Varian Medical Systems Nederland B.V., Houten / Niederlande	36	3.123	100
ZeeEnergie C.V., Amsterdam / Niederlande	81	119	20 <sup>6</sup>
ETM professional control GmbH, Eisenstadt / Österreich	17	23	100
Siemens Aktiengesellschaft Österreich, Wien / Österreich	188	1.411	100
Siemens Healthcare Diagnostics GmbH, Wien / Österreich	27	122	100
Siemens Konzernbeteiligungen GmbH, Wien / Österreich	194	1.822	100
Siemens Metals Technologies Vermögensverwaltungs GmbH, Wien / Österreich	-	37	100
Siemens Mobility Austria GmbH, Wien / Österreich	-6	1	100
SIEMENS HEALTHCARE, UNIPESSOAL, LDA, Amadora / Portugal	6	94	100

Siemens S.A., Amadora / Portugal	13	110	100
LIMITED LIABILITY COMPANY SIEMENS ELEKTROPRIVOD, St. Petersburg / Russische Föderation	-4	32	100
OOO Legion II, Moskau / Russische Föderation	5	112	100
OOO Siemens, Moskau / Russische Föderation	-34	39	100
Siemens Healthcare Limited, Riad / Saudi-Arabien	18	45	51
Siemens AB, Solna / Schweden	9	100	100
Siemens Financial Services AB, Solna / Schweden	20	223	100
Siemens Healthineers International AG, Steinhausen / Schweiz	226	527	100
Siemens Industry Software GmbH, Zürich / Schweiz	12	184	100
Siemens Mobility AG, Wallisellen / Schweiz	10	143	100
Siemens Schweiz AG, Zürich / Schweiz	40	967	100
Varian Medical Systems Imaging Laboratory G.m.b.H., Dättwil / Schweiz	22	36	100
Siemens Mobility d.o.o. Cerovac, Kragujevac / Serbien	-4	42	100
Siemens Mobility, s.r.o., Bratislava / Slowakei	2	8	100
Fábrica Electrotécnica Josa, S.A.U., Tres Cantos / Spanien	1	45	100
SIEMENS HEALTHCARE, S.L.U., Madrid / Spanien	10	281	100
SIEMENS MOBILITY, S.L.U., Tres Cantos / Spanien	-	64	100
Siemens Rail Automation S.A.U., Tres Cantos / Spanien	2	644	100
Siemens S.A., Madrid / Spanien	18	210	100
Siemens Proprietary Limited, Midrand / Südafrika	-5	39	70
OEZ s.r.o., Letohrad / Tschechien	8	46	100
Siemens Mobility, s.r.o., Prag / Tschechien	14	40	100
Siemens, s.r.o., Prag / Tschechien	33	100	100
Siemens AG - Siemens Sanayi Ve Ticaret AS Velaro Joint Venture, Kartal - Istanbul / Türkei	-1	-	100 <sup>2</sup>
Siemens Healthcare Saglik Anonim Sirketi, Istanbul / Türkei	-11	47	100
Siemens Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi, Istanbul / Türkei	27	67	100
SD (Middle East) LLC, Dubai / Vereinigte Arabische Emirate	8	13	49
Cross London Trains Holdco 2 Limited, London / Vereinigtes Königreich	17	3	33 <sup>4</sup>
Electrium Sales Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	-6	63	100
Galloper Wind Farm Holding Company Limited, Swindon, Wiltshire / Vereinigtes Königreich	46	83	25 <sup>6</sup>
Next47 Fund 2018, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	-	64	100
Next47 Fund 2019, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	-	86	100
Next47 Fund 2020, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	-	130	100
Next47 Fund 2021, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	-1	167	100
Next47 Fund 2022, L.P., Palo Alto, CA / Vereinigtes Königreich	-	154	100
Project Ventures Rail Investments I Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	23	31	100
SBS Pension Funding (Scotland) Limited Partnership, Edinburgh / Vereinigtes Königreich	17	591	57
Siemens Financial Services Ltd., Stoke Poges, Buckinghamshire / Vereinigtes Königreich	37	324	100
Siemens Healthcare Diagnostics Manufacturing Ltd, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	7	173	100
Siemens Healthcare Diagnostics Products Ltd, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	3	169	100
Siemens Healthcare Limited, Camberley, Surrey / Vereinigtes Königreich	49	25	100
Siemens Holdings plc, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	146	1.200	100
Siemens Industry Software Computational Dynamics Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	-106	4	100
Siemens Industry Software Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	23	87	100
Siemens Mobility Limited, London / Vereinigtes Königreich	104	904	100
Siemens Pension Funding Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	-2	478	100
Siemens plc, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	26	705	100
Siemens Process Systems Engineering Limited, Farnborough, Hampshire / Vereinigtes Königreich	-12	91	100
<b>Amerika (54 Gesellschaften)</b>			
Siemens S.A., Buenos Aires / Argentinien	-4	25	100
GNA 1 Geração de Energia S.A., São João da Barra / Brasilien	-55	222	22 <sup>6</sup>
Siemens Healthcare Diagnósticos Ltda., São Paulo / Brasilien	16	181	100
Siemens Infraestrutura e Indústria Ltda., São Paulo / Brasilien	24	78	100
Siemens Participações Ltda., São Paulo / Brasilien	-31	55	100
Dade Behring Hong Kong Holdings Corporation, Tortola / Britische Jungferninseln	143	594	100

EPOCAL INC., Toronto / Kanada	3	131	100
Siemens Canada Limited, Oakville / Kanada	27	297	100
Siemens Financial Ltd., Oakville / Kanada	17	527	100
Siemens Healthcare Limited, Oakville / Kanada	6	91	100
Siemens Large Drives Limited, Oakville / Kanada	-	5	100
Siemens S.A.S., Tenjo / Kolumbien	3	45	100
Grupo Siemens S.A. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	46	88	100
Siemens, S.A. de C.V., Mexiko-Stadt / Mexiko	27	133	100
Atom Power, Inc., Charlotte, NC / USA	-8	-1	- <sup>6</sup>
Bentley Systems, Incorporated, Wilmington, DE / USA	82	361	5 <sup>6</sup>
Brightly Software Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	k. A.	k. A.	100
Brightly Software Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	k. A.	k. A.	100
Brightly Software, Inc., Wilmington, DE / USA	k. A.	k. A.	100
Building Robotics Inc., Wilmington, DE / USA	-33	-36	100
Carolina Software Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	-7	121	100 <sup>10</sup>
Carolina Software Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	k. A.	k. A.	100
Carolina Software Preferred Intermediate Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	k. A.	k. A.	100
CEF-L Holding, LLC, Wilmington, DE / USA	-128	135	27 <sup>6</sup>
ChargePoint Holdings, Inc., Campbell, CA / USA	-119	490	2 <sup>7</sup>
Corindus, Inc., Wilmington, DE / USA	-55	568	100
DigitalBridge Zeus Partners, LP, Wilmington, DE / USA	336	974	8 <sup>6</sup>
ECG Acquisition, Inc., Wilmington, DE / USA	-	175	100
ECG TopCo Holdings, LLC, Wilmington, DE / USA	-24	127	73
Electrify America, LLC, Wilmington, DE / USA	k. A.	k. A.	9
eMeter Corporation, Wilmington, DE / USA	-4	112	100
Fluence Energy, Inc., Wilmington, DE / USA	-140	-150	34 <sup>5</sup>
Hickory Run Holdings, LLC, Wilmington, DE / USA	50	360	20 <sup>6</sup>
Mannesmann Corporation, New York, NY / USA	-	51	100
PETNET Solutions, Inc., Knoxville, TN / USA	32	176	100
PolyDyne Software Inc., Austin, TX / USA	1	132	100
Siemens Capital Company LLC, Wilmington, DE / USA	-141	1.631	100
Siemens Corporation, Wilmington, DE / USA	2.400	4.910	100
Siemens Financial Services, Inc., Wilmington, DE / USA	177	2.082	100
Siemens Government Technologies, Inc., Wilmington, DE / USA	9	561	100
Siemens Healthcare Diagnostics Inc., Los Angeles, CA / USA	513	8.748	100
Siemens Healthineers Holdings, LLC, Wilmington, DE / USA	-	13.895	100
Siemens Industry Software Inc., Wilmington, DE / USA	100	5.677	100
Siemens Industry, Inc., Wilmington, DE / USA	1.062	6.108	100
Siemens Medical Solutions USA, Inc., Wilmington, DE / USA	137	17.142	100
Siemens Mobility, Inc, Wilmington, DE / USA	21	1.026	100
Siemens Public, Inc., Iselin, NJ / USA	17	1.772	100
Siemens USA Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	2.532	10.407	100
SMI Holding LLC, Wilmington, DE / USA	-	8	100
Supplyframe, Inc., Pasadena, CA / USA	-28	-48	100
Thoughtworks Holding Inc., Wilmington, DE / USA	-21	626	8 <sup>6</sup>
Varian Medical Systems International Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	481	7.414	100
Varian Medical Systems Netherlands Holdings, Inc., Wilmington, DE / USA	-	-6	100
Varian Medical Systems, Inc., Wilmington, DE / USA	392	8.587	100
<b>Asien, Australien (49 Gesellschaften)</b>			
Siemens Large Drives Pty. Ltd., Bayswater / Australien	1	4	100
Siemens Ltd., Bayswater / Australien	8	96	100
Siemens Mobility Pty Ltd, Melbourne / Australien	20	177	100
Beijing Siemens Cerberus Electronics Ltd., Beijing / China	30	35	100
Shanghai Electric Power Generation Equipment Co., Ltd., Shanghai / China	7	561	40 <sup>6</sup>
Siemens Circuit Protection Systems Ltd., Shanghai, Shanghai / China	19	28	75

Siemens Electrical Apparatus Ltd., Suzhou, Suzhou / China	77	126	100
Siemens Electrical Drives (Shanghai) Ltd., Shanghai / China	33	39	100
Siemens Electrical Drives Ltd., Tianjin / China	82	136	85
Siemens Electronic Design Automation (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	5	71	100
Siemens Factory Automation Engineering Ltd., Beijing / China	28	33	100
Siemens Finance and Leasing Ltd., Beijing / China	28	151	100
Siemens Financial Services Ltd., Beijing / China	27	279	100
Siemens Healthcare Diagnostics Manufacturing Ltd., Shanghai, Shanghai / China	-25	58	100
Siemens Healthineers Diagnostics (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	38	179	100
Siemens Healthineers Digital Technology (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	79	80	100
Siemens Healthineers Ltd., Shanghai / China	119	181	100
Siemens Industrial Automation Products Ltd., Chengdu, Chengdu / China	213	241	100
Siemens Industry Software (Shanghai) Co., Ltd., Shanghai / China	25	84	100
Siemens International Trading Ltd., Shanghai, Shanghai / China	18	45	100
Siemens Ltd., China, Beijing / China	1.408	2.805	100
Siemens Medium Voltage Switching Technologies (Wuxi) Ltd., Wuxi / China	44	57	85
Siemens Mobility Equipment (China) Co., Ltd, Shanghai Pilot Free Trade Zone / China	9	95	100
Siemens Mobility Technologies (Beijing) Co., Ltd, Beijing / China	14	146	100
Siemens Numerical Control Ltd., Nanjing, Nanjing / China	104	118	80
Siemens Shenzhen Magnetic Resonance Ltd., Shenzhen / China	69	177	100
Siemens Standard Motors Ltd., Yizheng / China	61	92	100
Siemens Switchgear Ltd., Shanghai, Shanghai / China	28	48	55
Zhenjiang Siemens Busbar Trunking Systems Co. Ltd., Yangzhong / China	33	46	50 <sup>6</sup>
Siemens Limited, Hongkong / Hongkong	19	36	100
C&S Electric Limited, Neu-Delhi / Indien	-1	268	99
SIEMENS EDA (INDIA) PRIVATE LIMITED, Neu-Delhi / Indien	7	97	100
Siemens Financial Services Private Limited, Mumbai / Indien	19	94	100
Siemens Healthcare Private Limited, Mumbai / Indien	90	279	100
SIEMENS LARGE DRIVES INDIA PRIVATE LIMITED, Mumbai / Indien	-	17	100
Siemens Limited, Mumbai / Indien	150	1.787	51
Siemens Technology and Services Private Limited, Neu-Mumbai / Indien	37	75	100
P.T. Jawa Power, Jakarta / Indonesien	194	942	50 <sup>6</sup>
Siemens Healthcare Diagnostics K.K., Tokio / Japan	23	209	100
Siemens Healthcare K.K., Tokio / Japan	25	233	100
Siemens K.K., Tokio / Japan	-	132	100
Varian Medical Systems K.K., Tokio / Japan	4	1.072	100
Siemens Healthineers Ltd., Seoul / Korea	24	86	100
Siemens Ltd. Seoul, Seoul / Korea	8	137	100
Siemens Malaysia Sdn. Bhd., Petaling Jaya / Malaysia	5	26	100
Siemens Pte. Ltd., Singapur / Singapur	33	92	100
Siemens Limited, Taipeh / Taiwan	16	51	100
Siemens Mobility Limited, Bangkok / Thailand	9	5	100
Siemens Ltd., Ho-Chi-Minh-Stadt / Vietnam	3	10	100

<sup>1</sup> Die Werte entsprechen den Jahresabschlüssen nach evtl. Gewinnabführung, bei Tochterunternehmen gemäß IFRS-Abschluss.

<sup>2</sup> Die Siemens AG ist unbeschränkt haftender Gesellschafter dieser Gesellschaft.

<sup>3</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.01.2020 - 31.12.2020

<sup>4</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.07.2020 - 30.06.2021

<sup>5</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.10.2020 - 30.09.2021

<sup>6</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.01.2021 - 31.12.2021

<sup>7</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.02.2021 - 31.01.2022

<sup>8</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.04.2021 - 30.09.2021

<sup>9</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 01.10.2021 - 31.12.2021

<sup>10</sup> Werte aus dem Geschäftsjahr 03.08.2022 - 30.09.2022

k. A. = Es liegen keine Angaben vor.



# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

ZUM JAHRESABSCHLUSS UND ZUM LAGEBERICHT FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR 2022

**SIEMENS**

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und im Lagebericht der Siemens Aktiengesellschaft, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Gesellschaft so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Gesellschaft beschrieben sind.

München, den 5. Dezember 2022

Siemens Aktiengesellschaft

Der Vorstand



Dr. Roland Busch



Cedrik Neike



Matthias Rebellius



Prof. Dr. Ralf P. Thomas



Judith Wiese



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

ZUM JAHRESABSCHLUSS UND ZUM LAGEBERICHT FÜR DAS  
GESCHÄFTSJAHR 2022



**SIEMENS**

# Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München

## Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Siemens Aktiengesellschaft, Berlin und München, (die Gesellschaft) – bestehend aus der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Bilanz zum 30. September 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Siemens Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, geprüft. Den in Kapitel 1 des zusammengefassten Lageberichts enthaltenen letzten Absatz beginnend mit „Angaben gemäß EU-Taxonomie“, die im Kapitel 8.5 des zusammengefassten Lageberichts enthaltenen Abschnitte „8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM“ und „8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)“ sowie die auf der im zusammengefassten Lagebericht angegebenen Internetseite veröffentlichte Erklärung zur Unternehmensführung haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht inhaltlich geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar. Unser Prüfungsurteil zum Lagebericht erstreckt sich nicht auf den in Kapitel 1 des zusammengefassten Lageberichts enthaltenen letzten Absatz beginnend mit „Angaben gemäß EU-Taxonomie“, nicht auf die im Kapitel 8.5 des zusammengefassten Lageberichts enthaltenen Abschnitte „8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM“ und „8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)“ und nicht auf den Inhalt der Erklärung zur Unternehmensführung.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537 / 2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Die Prüfung des Jahresabschlusses haben wir unter ergänzender Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften, Grundsätzen und Standards ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend beschreiben wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte:

#### Werthaltigkeit von Finanzanlagen

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Die Beurteilung der Werthaltigkeit von Finanzanlagen war ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da insbesondere im Rahmen der Prüfung von Anteilen an verbundenen Unternehmen sowie der Beteiligungen, dabei vor allem der Beteiligung an der Siemens Energy AG, aufgrund deren Wesentlichkeit sowie der bestehenden Schätzunsicherheiten und Ermessensspielräume bei der Beurteilung, ob objektive Hinweise auf einen niedrigeren beizulegenden Wert und eine länger anhaltende Wertminderung hindeuten, und der Ermittlung der beizulegenden Werte aus unserer Sicht ein erhöhtes Risiko einer fehlerhaften Bilanzierung besteht. Bei der Beteiligung an der Siemens Energy AG, an der direkt 26,7% gehalten werden, lag der Börsenwert während des Geschäftsjahrs 2022 unter dem Buchwert, wobei dieser zum Teil signifikant unterschritten wurde. Zum 30. September 2022 wurde eine außerplanmäßige Abschreibung der Beteiligung auf den Börsenkurs vorgenommen.

Zudem ist die Ermittlung der beizulegenden Werte der Finanzanlagen in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Zahlungsmittelzuflüsse, in Einzelfällen insbesondere vor dem Hintergrund der potenziellen Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts und der COVID-19 Pandemie, sowie vom verwendeten Diskontierungszinssatz abhängig.

**Prüferisches Vorgehen:** Hinsichtlich der Würdigung, ob objektive Hinweise auf einen niedrigeren beizulegenden Wert und eine voraussichtlich länger anhaltende Wertminderung von Finanzanlagen hindeuten, haben wir die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter nachvollzogen und dazu auch externe Nachweise unter anderem zur Entwicklung von Börsenkursen eingeholt. Hinsichtlich der von den gesetzlichen Vertretern ermittelten beizulegenden Werte sowie deren Einschätzung, ob eine Wertminderung voraussichtlich dauerhaft ist, haben wir uns mit den zugrunde liegenden Prozessen in Zusammenhang mit der Planung künftiger Zahlungsströme sowie der Ermittlung der beizulegenden Werte befasst.

Unter Einbezug von internen Bewertungsspezialisten wurden die zugrunde liegenden Bewertungsmodelle zur Ermittlung des beizulegenden Werts sowohl methodisch als auch arithmetisch nachvollzogen. Ferner haben wir die Erläuterungen der gesetzlichen Vertreter zu den wesentlichen Werttreibern der Planung, unter besonderer Berücksichtigung potenzieller Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts und der COVID-19 Pandemie, eingeholt und untersucht, ob die Budgetplanungen allgemeine und branchenspezifische Markterwartungen widerspiegeln. Beschlüsse des Vorstands in Bezug auf die Beendigung der Geschäftstätigkeiten in Russland wurden dabei berücksichtigt. Durch stichprobenweise Soll-Ist-Abgleiche von historischen Plandaten mit den tatsächlichen Ergebnissen wurde die Planungstreu beurteilt. Die im Rahmen der Schätzung der beizulegenden Werte verwendeten Bewertungsparameter, wie beispielsweise die geschätzten Wachstumsraten sowie die gewichteten durchschnittlichen Kapitalkostensätze, wurden mit öffentlich verfügbaren Marktdaten abgeglichen. Um bei einer für möglich gehaltenen Änderung einer der wesentlichen Annahmen ein mögliches Wertminderungsrisiko einschätzen zu können, haben wir auch eigene Sensitivitätsanalysen vorgenommen.

In Bezug auf die vorgenommene Wertminderung der Beteiligung an Siemens Energy haben wir insbesondere die Entwicklung des Börsenkurses nachvollzogen und die Ermittlung des beizulegenden Werts sowie die rechnerische Bestimmung der außerplanmäßigen Abschreibung zum 30. September 2022 beurteilt. Zudem haben wir die Angaben im Anhang zum Jahresabschluss zur Beteiligung an der Siemens Energy AG und deren Wertminderung gewürdigt.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Beurteilung der Werthaltigkeit von Finanzanlagen ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Werthaltigkeit von Finanzanlagen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Jahresabschluss in Kapitel 3.2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie zu Ab- und Zuschreibungen auf Finanzanlagen auf Kapitel 3.3 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung Ziffer 3 Beteiligungsergebnis sowie Kapitel 3.4 Erläuterungen zur Bilanz Ziffer 10 Anlagevermögen des Anhangs zum Jahresabschluss.

### Sonstige Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, regulatorische Verfahren und behördliche Untersuchungen

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Die Bilanzierung von sonstigen Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten, regulatorische Verfahren und behördliche Untersuchungen (Rechtsstreitigkeiten) aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen war aus unserer Sicht ein besonders wichtiger Prüfungssachverhalt. Diese sind im besonderen Maße mit Unsicherheiten behaftet und erfordern Schätzungen, die einen erheblichen Einfluss auf den Ansatz und die Höhe der jeweiligen Rückstellung und somit die Vermögens- und Ertragslage haben können. Die Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen sind mit Unsicherheiten verbunden, da diese komplexe rechtliche Fragestellungen umfassen und folglich erhebliche Ermessensspielräume seitens der gesetzlichen Vertreter bestehen, insbesondere hinsichtlich der Einschätzung, ob und gegebenenfalls in welcher Höhe eine Rückstellung zur Abdeckung des Risikos erforderlich ist.

**Prüferisches Vorgehen:** Im Rahmen unserer Prüfung der bilanziellen Abbildung von Verfahren aus oder in Zusammenhang mit behaupteten Compliance-Vorwürfen haben wir uns mit den von Siemens eingerichteten Prozessen zur Identifizierung, Beurteilung und Bilanzierung von Rechtsstreitigkeiten und regulatorischen Verfahren befasst. Um festzustellen, welche potenziell wesentlichen anhängigen Rechtsstreitigkeiten oder geltend gemachten Ansprüche auch im Zusammenhang mit gesamtschuldnerischer Haftung bekannt sind, und um die Schätzungen der gesetzlichen Vertreter zu den erwarteten Mittelabflüssen beurteilen zu können, umfassten unsere Prüfungshandlungen Befragungen der gesetzlichen Vertreter und anderer mit diesen Sachverhalten betrauter Personen innerhalb der Gesellschaft, die Einholung schriftlicher Erklärungen hausinterner Rechtsberater zur Bewertung des geschätzten Mittelabflusses und der Eintrittswahrscheinlichkeit, die Einholung von Bestätigungen von externen Rechtsberatern sowie die Beurteilung interner Stellungnahmen zur bilanziellen Abbildung im Jahresabschluss. Darüber hinaus haben wir Aufwandskonten für Rechtsberatung auf Hinweise für noch nicht berücksichtigte Sachverhalte untersucht.

Weiterhin haben wir uns mit behaupteten oder aufgedeckten Nichteinhaltungen von Rechtsvorschriften, behördlichen Regelungen (einschließlich Sanktionen) und unternehmensinternen Richtlinien (Compliance-Verstöße) durch Einsichtnahme in interne und externe Stellungnahmen zu einzelnen Sachverhalten, Einholung schriftlicher Erklärungen von externen Rechtsberatern sowie Befragungen der Compliance-Organisation auseinandergesetzt. Dabei haben wir unter anderem die Durchführung und die Ergebnisse interner Untersuchungen durch Einsichtnahme in interne Berichte sowie die getroffenen Maßnahmen zur Behebung festgestellter Schwachstellen gewürdigt und anhand dieser beurteilt, ob die durch die gesetzlichen Vertreter vorgenommene Einschätzung zur Abbildung etwaiger Risiken im Jahresabschluss nachvollziehbar ist.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Bilanzierung von Rechtsstreitigkeiten, regulatorischen Verfahren und behördlichen Untersuchungen ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Bilanzierung von sonstigen Rückstellungen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Jahresabschluss in Kapitel 3.2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze. Zu Rechtsstreitigkeiten, regulatorischen Verfahren und behördlichen Untersuchungen verweisen wir auf Kapitel 3.5 Sonstige Angaben Ziffer 25 Sonstige finanzielle Verpflichtungen.

### Ungewisse Steuerpositionen sowie Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern

**Gründe für die Bestimmung als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt:** Die Bilanzierung von ungewissen Steuerpositionen sowie latenten Steuern war im Rahmen unserer Prüfung einer der bedeutsamsten Sachverhalte, da diese in hohem Maße Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen durch die gesetzlichen Vertreter erfordert. Dies betrifft insbesondere die Bewertung und die Vollständigkeit von ungewissen Steuerpositionen, die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern sowie die steuerliche

Würdigung der bilanziellen Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts, vor allem hinsichtlich der steuerlichen Abzugsfähigkeit der erfassten Aufwendungen.

**Prüferisches Vorgehen:** Unter Einbindung von internen Steuerspezialisten mit entsprechenden Kenntnissen des Steuerrechts haben wir uns mit den von den gesetzlichen Vertretern eingerichteten Prozessen zur Identifizierung, zum Ansatz und zur Bewertung von Steuerpositionen befasst.

Im Rahmen unserer Prüfungshandlungen in Bezug auf ungewisse Steuerpositionen haben wir beurteilt, ob die Einschätzung der gesetzlichen Vertreter zu steuerlichen Auswirkungen von wesentlichen Geschäftsvorfällen oder Ereignissen im Geschäftsjahr 2022, aus denen sich ungewisse Steuerpositionen ergeben können oder die Einfluss auf die Bewertung bestehender ungewisser Steuerpositionen haben können, in Einklang mit dem Steuerrecht stehen. Dies beinhaltet insbesondere steuerliche Auswirkungen aus Sachverhalten mit grenzüberschreitendem Bezug wie beispielsweise der Bestimmung von Verrechnungspreisen, aus den Ergebnissen von Betriebsprüfungen, aus dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmensanteilen sowie aus gesellschaftsrechtlichen Umstrukturierungen. Hinsichtlich der bilanziellen Auswirkungen des Russland-Ukraine Konflikts haben wir insbesondere die steuerliche Abzugsfähigkeit der jeweiligen erfassten Aufwendungen nachvollzogen. Zur Beurteilung der Bewertung und Vollständigkeit von ungewissen Steuerpositionen haben wir auch Bestätigungen von externen Steuerberatern eingeholt. Ferner haben wir die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Erfolgsaussichten von Rechtsbehelfs- oder Finanzgerichtsverfahren durch Befragungen der Mitarbeiter der Siemens-Steuerabteilung und unter Berücksichtigung der aktuellen Steuerrechtsprechung gewürdigt. In diesem Zusammenhang haben wir auch von den gesetzlichen Vertretern beauftragte steuerliche Gutachten und Stellungnahmen eingesehen.

Zur Beurteilung der Werthaltigkeit von aktiven latenten Steuern haben wir vor allem die Annahmen der gesetzlichen Vertreter zu Steuerplanungsstrategien sowie zur Prognose des künftig erwarteten steuerpflichtigen Einkommens auch im Hinblick auf die Auswirkungen aktueller geopolitischer und makroökonomischer Entwicklungen hinterfragt und zu internen Businessplänen abgeglichen.

Aus unseren Prüfungshandlungen haben sich keine Einwendungen hinsichtlich der Bilanzierung von ungewissen Steuerpositionen sowie der Beurteilung der Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern ergeben.

**Verweis auf zugehörige Angaben:** Zu den im Rahmen der Bilanzierung von Ertragsteuern angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundlagen verweisen wir auf die Angaben im Anhang zum Jahresabschluss in Kapitel 3.2 Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Kapitel 3.3 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung Ziffer 6 Ertragsteuern und zu Angaben zu aktiven latenten Steuern auf Kapitel 3.4 Erläuterungen zur Bilanz Ziffer 13 Aktive latente Steuern des Anhangs zum Jahresabschluss.

## Sonstige Informationen

Der Aufsichtsrat ist für den Bericht des Aufsichtsrats im Geschäftsbericht 2022 im Sinne des ISA [DE] 720 (Revised) verantwortlich. Für die Erklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex, die Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung ist, sowie für den Vergütungsbericht sind die gesetzlichen Vertreter und der Aufsichtsrat verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den im Kapitel 1 des zusammengefassten Lageberichts enthaltenen letzten Absatz beginnend mit „Angaben gemäß EU-Taxonomie“, die im Kapitel 8.5 des zusammengefassten Lageberichts enthaltenen Abschnitte „8.5.1 Internes Kontrollsystem (IKS) und ERM“ und „8.5.2 Compliance-Management-System (CMS)“ und die Erklärung zur Unternehmensführung.

Ferner umfassen die sonstigen Informationen weitere für den Geschäftsbericht vorgesehene Bestandteile, von denen wir eine Fassung bis zur Erteilung des Bestätigungsvermerks erlangt haben, insbesondere:

- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter (zum Jahresabschluss und Lagebericht),
- die Versicherung der gesetzlichen Vertreter (zum Konzernabschluss und Konzernlagebericht),
- die Fünfjahresübersicht,
- den Vergütungsbericht,
- den Bericht des Aufsichtsrats,
- die Hinweise und zukunftsgerichteten Aussagen,

aber nicht den Konzernabschluss und Jahresabschluss, nicht die in die inhaltliche Prüfung einbezogenen Angaben des zusammengefassten Lageberichts und nicht unsere dazugehörigen Bestätigungsvermerke sowie nicht unseren Vermerk über eine betriebswirtschaftliche Prüfung zur Erlangung begrenzter Sicherheit der Angaben gemäß EU-Taxonomie.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, Lagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen

Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung sowie unter ergänzender Beachtung der ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen beziehungsweise das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Gesellschaft abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsamen Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt;
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft;
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Vermerk über die Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach § 317 Abs. 3a HGB

#### Prüfungsurteil

Wir haben gemäß § 317 Abs. 3a HGB eine Prüfung mit hinreichender Sicherheit durchgeführt, ob die in der Datei SIEMENS\_2022.zip enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts (im Folgenden auch als „ESEF-Unterlagen“ bezeichnet) den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat („ESEF-Format“) in allen wesentlichen Belangen entsprechen. In Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften erstreckt sich diese Prüfung nur auf die Überführung der Informationen des Jahresabschlusses und des Lageberichts in das ESEF-Format und daher weder auf die in diesen Wiedergaben enthaltenen noch auf andere in der oben genannten Datei enthaltene Informationen.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die in der oben genannten Datei enthaltenen und für Zwecke der Offenlegung erstellten Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in allen wesentlichen Belangen den Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat. Über dieses Prüfungsurteil sowie unsere im voranstehenden „Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ enthaltenen Prüfungsurteile zum beigefügten Jahresabschluss und zum beigefügten Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 hinaus geben wir keinerlei Prüfungsurteil zu den in diesen Wiedergaben enthaltenen Informationen sowie zu den anderen in der oben genannten Datei enthaltenen Informationen ab.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung der in der oben genannten Datei enthaltenen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 Abs. 3a HGB unter Beachtung des IDW Prüfungsstandards: Prüfung der für Zwecke der Offenlegung erstellten elektronischen Wiedergaben von Abschlüssen und Lageberichten nach § 317 Abs. 3a HGB (IDW PS 410) (10.2021) und des International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) durchgeführt. Unsere Verantwortung danach ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen“ weitergehend beschrieben. Unsere Wirtschaftsprüferpraxis hat die Anforderungen an das Qualitätssicherungssystem des IDW Qualitätssicherungsstandards: Anforderungen an die Qualitätssicherung in der Wirtschaftsprüferpraxis (IDW QS 1) angewendet.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für die ESEF-Unterlagen

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Erstellung der ESEF-Unterlagen mit den elektronischen Wiedergaben des Jahresabschlusses und des Lageberichts nach Maßgabe des § 328 Abs. 1 Satz 4 Nr. 1 HGB.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung der ESEF-Unterlagen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Vorgaben des § 328 Abs. 1 HGB an das elektronische Berichtsformat sind.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Prozesses der Erstellung der ESEF-Unterlagen als Teil des Rechnungslegungsprozesses.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der ESEF-Unterlagen

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die ESEF-Unterlagen frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Verstößen gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB sind. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – Verstöße gegen die Anforderungen des § 328 Abs. 1 HGB, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen;
- gewinnen wir ein Verständnis von den für die Prüfung der ESEF-Unterlagen relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Kontrollen abzugeben;
- beurteilen wir die technische Gültigkeit der ESEF-Unterlagen, d.h. ob die die ESEF-Unterlagen enthaltende Datei die Vorgaben der Delegierten Verordnung (EU) 2019/815 in der zum Abschlussstichtag geltenden Fassung an die technische Spezifikation für diese Datei erfüllt;
- beurteilen wir, ob die ESEF-Unterlagen eine inhaltsgleiche XHTML-Wiedergabe des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts ermöglichen.

## Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 10. Februar 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 10. Februar 2022 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 als Abschlussprüfer der Siemens Aktiengesellschaft tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Wir haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für das geprüfte Unternehmen beziehungsweise für die von diesem beherrschten Unternehmen erbracht:

Zusätzlich zur Prüfung des Jahresabschlusses der Siemens AG haben wir die gesetzliche Prüfung des Siemens-Konzernabschlusses, Prüfungen von Abschlüssen von Tochterunternehmen der Siemens AG, prüfungsintegrierte prüferische Durchsichten von Zwischenabschlüssen, projektbegleitende IT-Prüfungen, Prüfungsleistungen im Zusammenhang mit der Umsetzung von neuen Rechnungslegungsvorschriften sowie Prüfungen des internen Kontrollsystems bei Dienstleistungsunternehmen durchgeführt.

Andere Bestätigungsleistungen umfassten im Wesentlichen Prüfungen von Abschlüssen sowie sonstige Bestätigungsleistungen in Zusammenhang mit M&A-Aktivitäten, Bestätigungsleistungen bezüglich der Nachhaltigkeitsberichterstattung, der Vergütungsberichterstattung und der Angaben gemäß EU-Taxonomie, Comfort Letter und sonstige gesetzlich vorgeschriebene, vertraglich vereinbarte oder freiwillig beauftragte Bestätigungsleistungen.

## Sonstiger Sachverhalt – Verwendung des Bestätigungsvermerks

Unser Bestätigungsvermerk ist stets im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss und dem geprüften Lagebericht sowie den geprüften ESEF-Unterlagen zu lesen. Der in das ESEF-Format überführte Jahresabschluss und Lagebericht – auch die im Bundesanzeiger bekanntzumachenden Fassungen – sind lediglich elektronische Wiedergaben des geprüften Jahresabschlusses und des geprüften Lageberichts und treten nicht an deren Stelle. Insbesondere ist der ESEF-Vermerk und unser darin enthaltenes Prüfungsurteil nur in Verbindung mit den in elektronischer Form bereitgestellten geprüften ESEF-Unterlagen verwendbar.

## Verantwortliche Wirtschaftsprüferin

Die für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüferin ist Katharina Breitsameter.

München, den 5. Dezember 2022

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Signed by: BREITSAMETER KATHARINA

Breitsameter

Wirtschaftsprüferin



Signed by: GAENSLEN PHILIPP

Dr. Gaenslen

Wirtschaftsprüfer



# Fünfjahresübersicht

FÜR DIE FÜNF JAHRE BIS GESCHÄFTSJAHR 2022

**SIEMENS**

(in Mio. €, wenn nicht anders angegeben)

<b>Umsatzerlöse und Ergebnis</b>	GJ 2022	GJ 2021	GJ 2020	GJ 2019	GJ 2018
Umsatzerlöse <sup>1</sup>	<b>71.977</b>	62.265	55.254	56.797	55.538
Bruttoergebnis vom Umsatz <sup>1</sup>	<b>25.847</b>	22.737	19.888	21.381	20.535
Gewinn aus fortgeführten Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>4.413</b>	5.636	4.156	5.063	5.084
Gewinn nach Steuern	<b>4.392</b>	6.697	4.200	5.648	6.120
<b>Vermögens- und Kapitalstruktur</b>	30. Sep. 2022	30. Sep. 2021	30. Sep. 2020	30. Sep. 2019	30. Sep. 2018
Kurzfristige Vermögenswerte	<b>58.829</b>	52.298	52.968	70.370	64.556
Kurzfristige Verbindlichkeiten	<b>42.686</b>	40.000	34.117	50.723	47.874
Finanzschulden	<b>50.636</b>	48.700	44.567	36.449	32.177
Langfristige Finanzschulden	<b>43.978</b>	40.879	38.005	30.414	27.120
Nettoverschuldung	<b>37.212</b>	37.010	28.492	22.726	19.840
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	<b>2.275</b>	2.839	6.360	9.896	7.684
Eigenkapital (einschließlich nicht beherrschende Anteile)	<b>54.805</b>	48.991	39.823	50.984	48.046
in % der Bilanzsumme	<b>36%</b>	35%	32%	34%	35%
Bilanzsumme	<b>151.502</b>	139.372	123.897	150.248	138.915
<b>Cashflow</b>	GJ 2022	GJ 2021	GJ 2020	GJ 2019	GJ 2018
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit – fortgeführte Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>10.322</b>	10.109	7.851	6.825	7.539
Abschreibungen und Wertminderungen <sup>1</sup>	<b>3.561</b>	3.075	3.098	2.222	2.131
Cashflow aus Investitionstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>-2.467</b>	-17.192	-4.050	-4.166	-3.288
Zugänge zu immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen <sup>1</sup>	<b>-2.084</b>	-1.730	-1.498	-1.739	-1.820
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit – fortgeführte Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>-7.502</b>	785	4.267	-1.214	-2.376
Veränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	<b>927</b>	-4.509	1.663	1.325	2.677
Free Cash Flow – fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	<b>8.157</b>	8.237	6.404	5.845	5.824
Free Cash Flow – fortgeführte Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>8.238</b>	8.379	6.352	5.086	5.719
<b>Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter</b>	30. Sep. 2022	30. Sep. 2021	30. Sep. 2020	30. Sep. 2019	30. Sep. 2018
Fortgeführte Aktivitäten (in Tsd.) <sup>1</sup>	<b>311</b>	303	285	287	288
<b>Kapitalmarktorientierte Kennzahlen</b>	GJ 2022	GJ 2021	GJ 2020	GJ 2019	GJ 2018
Unverwässertes Ergebnis je Aktie – fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	<b>4,65 €</b>	7,68 €	5,00 €	6,41 €	7,12 €
Unverwässertes Ergebnis je Aktie – fortgeführte Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>4,67 €</b>	6,36 €	4,77 €	5,82 €	5,94 €
Verwässertes Ergebnis je Aktie – fortgeführte und nicht fortgeführte Aktivitäten	<b>4,59 €</b>	7,59 €	4,93 €	6,32 €	7,01 €
Verwässertes Ergebnis je Aktie – fortgeführte Aktivitäten <sup>1</sup>	<b>4,62 €</b>	6,28 €	4,70 €	5,74 €	5,84 €
Dividende je Aktie <sup>2</sup>	<b>4,25 €</b>	4,00 €	3,50 €	3,90 €	3,80 €

<sup>1</sup> Im GJ 2021 wurde Flender GmbH als eine nicht fortgeführte Aktivität klassifiziert. Vorjahreswerte werden ab GJ 2019 auf vergleichbarer Basis dargestellt.<sup>2</sup> Für GJ 2022 Vorschlag auf der Hauptversammlung.



**Hinweise und  
zukunftsgerichtete  
Aussagen**

Dieses Dokument enthält Aussagen, die sich auf unseren künftigen Geschäftsverlauf und künftige finanzielle Leistungen sowie auf künftige Siemens betreffende Vorgänge oder Entwicklungen beziehen und zukunftsgerichtete Aussagen darstellen können. Diese Aussagen sind erkennbar an Formulierungen wie „erwarten“, „wollen“, „antizipieren“, „beabsichtigen“, „planen“, „glauben“, „anstreben“, „einschätzen“, „werden“ und „vorhersagen“ oder an ähnlichen Begriffen. Wir werden gegebenenfalls auch in anderen Berichten, in Prospekten, in Präsentationen, in Unterlagen, die an Aktionäre verschickt werden, und in Pressemitteilungen zukunftsgerichtete Aussagen tätigen. Des Weiteren können von Zeit zu Zeit unsere Vertreter zukunftsgerichtete Aussagen mündlich machen. Solche Aussagen beruhen auf den gegenwärtigen Erwartungen und bestimmten Annahmen des Siemens-Managements, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs von Siemens liegen. Sie unterliegen daher einer Vielzahl von Risiken, Ungewissheiten und Faktoren, die in Veröffentlichungen – insbesondere im Kapitel Bericht über die voraussichtliche Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken im Zusammengefassten Lagebericht des Siemens-Berichts ([siemens.com/Siemensbericht](https://www.siemens.com/Siemensbericht)) – beschrieben werden, sich aber nicht auf solche beschränken. Sollten sich eines oder mehrere dieser Risiken oder Ungewissheiten realisieren, sollten behördliche Entscheidungen, Einschätzungen oder Auflagen anders als erwartet ausfallen, sollten Ereignisse von höherer Gewalt, wie Pandemien, Unruhen oder kriegerische Auseinandersetzungen, eintreten oder sollte es sich erweisen, dass die zugrunde liegenden Erwartungen, einschließlich künftiger Ereignisse, nicht oder später eintreten beziehungsweise Annahmen nicht korrekt waren, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge von Siemens (sowohl negativ als auch positiv) wesentlich von denjenigen Ergebnissen abweichen, die ausdrücklich oder implizit in der zukunftsgerichteten Aussage genannt worden sind. Siemens übernimmt keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren.

Dieses Dokument enthält – in einschlägigen Rechnungslegungsrahmen nicht genau bestimmte – ergänzende Finanzkennzahlen, die sogenannte alternative Leistungskennzahlen sind oder sein können. Für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von Siemens sollten diese ergänzenden Finanzkennzahlen nicht isoliert oder als Alternative zu den im Konzernabschluss dargestellten und im Einklang mit einschlägigen Rechnungslegungsrahmen ermittelten Finanzkennzahlen herangezogen werden. Andere Unternehmen, die alternative Leistungskennzahlen mit einer ähnlichen Bezeichnung darstellen oder berichten, können diese anders berechnen.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich einzelne Zahlen in diesem und anderen Dokumenten nicht genau zur angegebenen Summe addieren und dass dargestellte Prozentangaben nicht genau die absoluten Werte widerspiegeln, auf die sie sich beziehen.

Dieses Dokument liegt ebenfalls in englischer Übersetzung vor; bei Abweichungen geht die deutsche maßgebliche Fassung des Dokuments der englischen Übersetzung vor.

Aus technischen Gründen kann es zu Abweichungen zwischen den in diesem Dokument enthaltenen und den aufgrund gesetzlicher Vorgaben veröffentlichten Rechnungslegungsunterlagen kommen.

Über Nachhaltigkeit und gesellschaftliches Engagement von Siemens wird im Nachhaltigkeitsbericht 2022 berichtet. Dieser findet sich unter: [siemens.com/investor/de/](https://www.siemens.com/investor/de/)

Anschrift Siemens AG  
Werner-von-Siemens-Str. 1  
D-80333 München

Internet [www.siemens.com](http://www.siemens.com)

Telefon +49 (0) 89 7805-33443 (Media Relations)  
+49 (0) 89 7805-32474 (Investor Relations)

Telefax +49 (0) 89 7805-32475 (Investor Relations)

E-Mail [press@siemens.com](mailto:press@siemens.com)  
[investorrelations@siemens.com](mailto:investorrelations@siemens.com)

