

Styrelsen och verkställande direktören för

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2015

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	5
Sammanställning över förändring av eget kapital	6
Kassaflödesanalys	6
Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	7
Underskrifter	21

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Trelleborg Treasury AB (publ) ("Trelleborg Treasury AB") med organisationsnummer 556064-2646 och säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till Trelleborg AB (publ) ("Trelleborg AB") med organisationsnummer 556006-3421 och säte i Trelleborg.

Trelleborgskoncernens finansverksamhet är till största delen centraliserad till Trelleborg Treasury AB. Trelleborg Treasury AB ansvarar för extern finansiering, finansiell riskhantering och övriga finansrelaterade frågor samt är internbank för koncernens bolag avseende finansiering, ränte- och valutatransaktioner.

Trelleborg Treasury AB följer Trelleborgskoncernens finanspolicy, vilken anger riktlinjer för hur hanteringen av de finansiella riskerna skall ske samt anger finansverksamhetens syfte, organisation och ansvarsfördelning. Policyn utvärderas löpande, dock minst en gång per år.

Några arvoden till styrelse har ej utbetalats under året.

Trelleborg Treasury ABs resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 330 655 TSEK (-119 544). Resultatet är främst hänförligt till bolagets räntenetto samt till positioner tagna för att säkra ränteexponering och investeringar i utländska koncernbolag.

Bolagsstyrningsrapport

Trelleborg Treasury AB har gett ut skuldebrev på en reglerad marknad och bolaget ska därför upprätta bolagsstyrningsrapport i enlighet med årsredovisningslagen.

Trelleborg Treasury AB ingår i koncernen i vilken Trelleborg AB är moderbolag ("Trelleborgskoncernen"). För beskrivning av bolagsstyrning i Trelleborgskoncernen hänvisas till Trelleborg ABs årsredovisning 2015.

Trelleborg Treasury ABs verksamhet är ytterst reglerad av en finanspolicy beslutad av Trelleborg ABs styrelse ("Policyn"). Policyn anger finansverksamhetens syfte och organisation, ansvarsfördelning samt regelverk för den finansiella riskhanteringen. Trelleborg ABs styrelses revisionsutskott utvärderar och föreslår förändringar i Policyn årligen, eller vid behov oftare. Därefter fastställs den av Trelleborg ABs styrelse.

Trelleborg Treasury AB är organiserad i avdelningar för att säkerställa en bra intern kontrollmiljö. Front Office initierar affärer, Back Office stämmer av affärerna och Middle Office mäter risk och kontrollerar mot Policy. Controlling och redovisning sköts av Middle Office. Finansiella och operativa risker, instrument samt positioner måste överensstamma med Policyns regler. Middle Office ansvarar för att resultaten redovisas enligt gällande redovisningsprinciper. Externa revisorer granskar bolagets redovisning och interna kontroll avseende finansiell rapportering. Trelleborg koncernen har även en separat internrevisionsverksamhet som har i uppdrag att utvärdera och förbättra effektiviteten i Trelleborgs interna styrning och kontroll samt riskhantering.

Trelleborg Treasury ABs styrelse har antagit en arbetsordning som reglerar ansvaret för styrelsen, styrelsens ordförande och delegering av ansvar mellan styrelsen och bolagets verkställande direktör. Arbetsordningen är baserad på reglerna i aktiebolagslagen. Trelleborg Treasury ABs styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Trelleborg Treasury ABs styrelses ordförande leder styrelsens arbete och följer löpande bolagets verksamhet i dialog med verkställande direktören. Styrelsens ordförande erhåller löpande rapportering av verkställande direktören och bolagets ekonomichef om bolagets utveckling, redovisning och finansiella riskhantering.

Styrelsen har i sin helhet åtagit sig de uppgifter som åligger revisionsutskottet.

Trelleborg Treasury ABs verkställande direktör ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar samt i enlighet med av Trelleborg AB utfärdade vid varje tidpunkt gällande policies. Verkställande direktören erhåller löpande rapportering från bolagets ekonomichef om bolagets utveckling, redovisning och finansiella riskhantering.

Trelleborg AB äger 100 % av aktierna i Trelleborg Treasury AB. Inga begränsningar i rösträtten finns i bolagsordningen, vilket innebär att Trelleborg AB har 100 % av röstetalet i bolaget. Alla aktier medger samma rösträtt.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Enligt bolagsordningen ska Trelleborg Treasury ABs styrelse bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med lägst noll och högst tre styrelsesuppleanter. Trelleborg Treasury ABs styrelse väljs årligen på ordinarie bolagsstämman för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma. Består Trelleborg Treasury ABs styrelse av en eller två ledamöter ska minst en suppleant väljas. Ändringar i bolagsordningen ska endast ske på en behörigt sammankallad bolagsstämma. Trelleborg Treasury ABs bolagsstämma har inte lämnat bemyndiganden till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier. Inga speciella bestämmelser finns i bolagsordningen kring tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter räkenskapsårets utgång har inga händelser som väsentligt påverkat bolagets resultat eller ställning inträffat.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande finns följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel, kr	15 069 477 426
Årets vinst, kr	<u>11 695 341</u>
	15 081 172 767

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att i ny räkning överföres, kr	<u>15 081 172 767</u>
	15 081 172 767

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 315 625 TSEK har lämnats till Trelleborg AB.

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
Ränteintäkter	2	701 742	950 430
Räntekostnader	3	-195 195	-257 805
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		-9 490	-69 239
Räntenetto		<u>497 057</u>	<u>623 386</u>
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-145 094	-734 885
Bruttoresultat		<u>351 963</u>	<u>-111 499</u>
Administrationskostnader	6,7,8	-22 203	-20 569
Övriga rörelseintäkter	5	12 064	12 524
Övriga rörelsekostnader	5	-11 169	-
Rörelseresultat		<u>330 655</u>	<u>-119 544</u>
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	14	-315 625	155 003
Skatt på årets resultat	9	-3 335	-7 935
Årets resultat		<u>11 695</u>	<u>27 524</u>
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		11 695	27 524
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		<u>11 695</u>	<u>27 524</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Balansräkning			
Belopp i TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	110	134
		110	134
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	11	5 085 022	5 211 219
Derivatinstrument	12	10 727	3 636
		5 095 749	5 214 855
		5 095 859	5 214 989
Summa anläggningstillgångar			
Omsättningstillgångar			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	26 152 464	27 550 874
Derivatinstrument	12	499 800	242 480
Rörelsefordringar hos koncernbolag		15 079	15 656
Övriga kortfristiga fordringar		-	19
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		617	577
Förutbetalda och upplupna räntor		11	-
Likvida medel	13	1 459 879	8 617
		28 127 850	27 818 223
Summa omsättningstillgångar		33 223 709	33 033 212
SUMMA TILLGÅNGAR			

Balansräkning			
Belopp i TSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5000 aktier med kvolvärde 100 kr)		500	500
Reservfond		63	63
		563	563
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		15 069 478	15 041 954
Årets resultat		11 695	27 524
		15 081 173	15 069 478
		15 081 736	15 070 041
Långfristiga skulder			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	5 192 429	4 080 913
Derivatinstrument	12	118 234	138 549
		5 310 663	4 219 462
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	8 467 340	9 216 428
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	3 923 539	4 094 213
Derivatinstrument	12	416 362	410 542
Leverantörsskulder		1 036	571
Rörelseskulder till koncernbolag		-	3
Skatteskulder		-	-
Övriga icke räntebärande skulder		3 414	1 913
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	19 619	20 039
		12 831 310	13 743 709
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		33 223 709	33 033 212

Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	23 755	43 142

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Sammanställning över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2013	500	63	15 041 954	15 042 517
Årets resultat	–	–	27 524	27 524
Eget kapital 31 december 2014	500	63	15 069 478	15 070 041
Årets resultat	–	–	11 695	11 695
Eget kapital 31 december 2015	500	63	15 081 173	15 081 736

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	330 655	-119 544
	330 655	-119 544
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	24	24
Betald skatt	-3 335	-7 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	327 344	-127 456
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av utlåning till koncernbolag	1 524 607	-1 324 272
Förändring av rörelsefordringar	-263 866	-122 468
Förändring av rörelseskulder	-12 952	326 924
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 575 133	-1 247 272
Investeringsverksamheten		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–
Finansieringsverksamheten		
Erhållna koncernbidrag		155 003
Lämnade koncernbidrag	-315 625	–
Upptagna lån	191 754	1 015 554
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-123 871	1 170 557
Årets kassaflöde	1 451 262	-76 715
Likvida medel vid årets början	8 617	85 332
Likvida medel vid årets slut	1 459 879	8 617

Tilläggsupplysningar

Erhållen och erlagd ränta

Erhållen ränta	705 683	973 501
Erlagd ränta	-218 224	-260 415
	487 459	713 086

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i TSEK om inget annat anges

Redovisnings- och värderingsprinciper

Grund för upprättande

Trelleborg Treasury AB's finansiella rapporter har upprättats enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer", vilket innebär att bolaget tillämpar de International Financial Reporting Standards (IFRS) som har godkänts av EU när detta är möjligt inom ramen för ÅRL.

Nya standarder som ännu inte har tillämpats av bolaget

IFRS 9 "Financial instruments" publiceras i tre delar: Klassificering och Värdering, Säkringsredovisning samt Nedskrivning och kommer att ersätta nuvarande IAS39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Ett arbete pågår inom bolaget för att utvärdera effekterna av införandet av standarden.

Resultaträkningens uppställningsform

Resultaträkningens uppställningsform har anpassats för att bättre spegla bolagets verksamhet inom den finansiella sektorn vilket är förenligt med överskådlighet, god redovisningssed och rättvisande bild enligt Årsredovisningslagens andra kapitel.

Bolagets säte

Bolagets säte är Jakobsbergsgatan 22, Box 7365, SE-103 90 Stockholm, Sverige.

Koncernredovisning

Moderbolaget i den största koncern där Trelleborg Treasury AB är dotterbolag och koncernredovisning upprättas är Trelleborg AB (publ), organisationsnummer 556006-3421, Trelleborg.

Koncernbolag

Med koncernbolag avses de bolag som har Trelleborg AB (publ) som gemensamt koncernmoderbolag.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder utgörs av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än 12 månader från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder utgörs av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader räknat från balansdagen.

Redovisning av intäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Lånekostnader

Lånekostnader kostnadsförs i den period de hänförs till. Transaktionskostnader för upptagna lån periodiseras över lånets löptid med effektivräntemetoden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärden med avdrag för ackumulerade avskrivningar och i förekommande fall nedskrivningar. Avskrivningar sker ner till beräknat restvärde. Avskrivningar baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och fördelas linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Den årliga avskrivningssatsen för inventarierna är 10 år.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Samtliga valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser redovisas i resultaträkningens Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner. ✓

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Finansiella instrument

Finansiella instrument, som redovisas i balansräkningen, inkluderar följande tillgångar och skulder; likvida medel, värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder, låneskulder och derivat.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas in i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutats.

Finansiella instrument värderas initialt till verkligt värde och därefter löpande till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde beroende på klassificering. Samtliga derivatinstrument redovisas löpande till verkligt värde.

Beräkning av verkligt värde

Verkliga värden för onoterade finansiella instrument, eller om marknaden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv, fastställs genom tillämpning av vedertagna värderingstekniker, varvid bolaget gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. För övriga finansiella instrument där marknadsvärdet ej är angivet, bedöms verkliga värdet överensstämma med redovisat värde.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier; finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar samt finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Klassificeringen fastställs vid den första redovisningen och omprövas vid varje rapporteringstillfälle.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Bolagets tillgångar och skulder enligt denna kategori utgörs av derivatinstrument. Denna kategori omfattar dels finansiella tillgångar/skulder som innehas för handel, dels sådana som från investeringstillfället hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatinstrument ingår också i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som omsättningsstillgångar respektive kortfristiga skulder, om de antingen innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas både initialt och efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde, ingår i resultaträkningen i den period då de uppstår.

Lånefordringar och kundfordringar

Bolagets lånefordringar och kundfordringar utgörs av utlåning till koncernbolag, fordran på tredje part och likvida medel. Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Upplåning

Upplåning utgörs av extern upplåning samt inlåning från koncernbolag. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som räntebärande långfristiga eller kortfristiga skulder i balansräkningen. Alla transaktioner redovisas på balansdagen. ✓

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Bolaget bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Derivatinstrument

Derivatinstrument utnyttjas för att täcka riskerna för valutakursförändringar och för att säkra exponeringar för ränterisker. Trelleborg Treasury använder också derivatinstrument för affärsmässig handel inom ramen för de mandat som fastställs av Trelleborg AB's styrelse.

I de fall tillgänglig upplåningsform ränte- och/eller valutamässigt inte direkt motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen, används olika former av derivat. Valutaswappar används för att erhålla önskad finansiering anpassad till koncernbolagens valuta. Ränteswappar och FRA (forward rate agreements) eller liknande instrument används för att erhålla önskad räntebindning. Valutaterminer, valutaswappar och valutaoptioner används för att säkra valutaexponeringen i såväl fasta kommersiella åtaganden som i beräknade framtida kommersiella flöden.

Koncernmoderbolagets investeringar i utländska dotter- och intressebolag kan valutasäkras. Valutasäkring sker främst genom motsvarande upplåning av samma valuta men kan alternativt ske genom valutaterminer, valutaswappar, valutaoptioner eller basis swap kontrakt.

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde både initialt och vid efterföljande omvärderingar.

Trelleborg Treasury AB tillämpar inte säkringsredovisning. Derivat klassificeras i balansräkningen som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde redovisas löpande över resultaträkningen.

Transaktioner hänförliga till koncernbolags valutasäkring av prognostiserade flöden samt kundfordringar och leverantörsskulder

Resultatet mellan den interna säkringen som Trelleborgkoncernens bolag gör med Trelleborg Treasury AB och den säkring som Trelleborg Treasury AB gör externt redovisas i resultaträkningens Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner.

Transaktioner hänförliga till valutasäkring av finansiella fordringar och skulder

Valutaderivat gjorda för att säkra finansiella fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurser. Resultatet av valutaomvärderingen redovisas i resultaträkningens Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner. Ränteelementet värderas löpande till verkligt värde och påverkar räntenettet.

Transaktioner hänförliga till säkring av ränterisk avseende upplåning

Belopp som skall erhållas eller mottas enligt räntederivat som är knutna till låneskulden redovisas löpande som räntekostnad. Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet redovisas löpande över resultaträkningen och ingår i posten Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Transaktioner hänförliga till valutasäkring av koncernmoderbolagets nettoinvesteringar i utlandet
Valutaderivat gjorda för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska dotterbolag värderas till balansdagens kurser. I Trelleborg Treasury AB redovisas kursdifferenser på derivaten i resultaträkningens Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner. Ränteelementet värderas löpande till verkligt värde och påverkar räntenettet.

Inkomstskatter

Inkomstskatter i resultaträkningen inkluderar såväl aktuell skatt som uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatt också redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i balansräkningen. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skattelagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det bedöms sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar i framtiden.

Ersättning till anställda*Pensionsförpliktelser*

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Utbetalningar avseende de avgiftsbestämda planerna redovisas som kostnad under den period de avser.

Rörlig lön

Reservationer kostnadsförs löpande för rörliga löner i enlighet med den ekonomiska innebörden i avtalet.

Not 1 Finansiell riskhantering

Finansverksamheten i Trelleborgkoncernen hanteras centralt av Trelleborg Treasury AB. Genom denna centralisering kan stordriftsfördelar och synergieffekter tillvaratas samtidigt som en minimering av hanteringsrisker uppnås. Trelleborg Treasury AB ansvarar för extern finansiering, finansiell riskhantering och övriga finansrelaterade frågor samt är internt bank för koncernens bolag avseende finansiering, ränte- och valutatransaktioner.

Inom ramen för fastställda riktlinjer finns även möjlighet till viss affärsmässig handel med valuta- och ränteinstrument. Under året uppnåddes ett positivt resultat från denna handel.

För beskrivning av koncernens finansiella risker och riskhantering, se Trelleborgkoncernens årsredovisning 2015 sidorna 60-61.

Finansiering, finansieringsrisker och likviditetsrisker

Finansieringsrisker avser riskerna att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam och att bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisker avser riskerna att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller.

Trelleborgkoncernens Policy innebär att kontrakterade kreditfaciliteter med minst 12 månaders löptid ska finnas tillgängliga i en omfattning som motsvarar koncernens bruttoskuld samt en likviditetsreserv som ska uppgå till minst 5 procent av koncernens omsättning.

Den externa upplåningen liksom in- och utlåningen till Trelleborgkoncernens bolag sker, så långt det är möjligt, i Trelleborg Treasury AB.

I de fall tillgänglig upplåningsform valutamässigt inte direkt motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen används valutaswappar och basis swap kontrakt.

Under 2015 har Trelleborg Treasury AB upprätthållit långfristiga lån och kreditfaciliteter till ett belopp som överstiger koncernens bruttoskuld plus en likviditetsreserv enligt policy motsvarande minst 5 procent av koncernens omsättning. Vid utgången av 2015 uppgick bolagets totala externa räntebärande skulder, inklusive derivatinstrument, till 9 245 MSEK (8 454). Kortfristiga skulder som förfaller under 2015 uppgick till 3 923 MSEK (4 094) och bestod av företagscertifikat på 2 408 MSEK (859), checkräkningskrediter på 6 MSEK (473) och bilaterala lån upptagna under året på 1 509 MSEK (2 286). ✓

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Långfristiga skulder uppgick till 5 192 MSEK (4 081) och bestod främst av utnyttjad del av koncernens syndikerade lån på 1 583 MSEK (1 102), utestående obligationslån på 3 675 MSEK (3 046) och aktiverade låneutgifter på -66 MSEK (-67).

De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteter som redovisas nedan.

Trelleborg Treasury AB har tillgång till kortfristig upplåning på penningmarknaden via ett svenskt företagscertifikatprogram på 4 000 MSEK. Tillgången till kapitalmarknaden går via ett Medium Term Note (MTN) program med ett rambelopp på 5 000 MSEK för emissioner på den svenska obligationsmarknaden samt via privatplaceringar såsom Schuldscheindarlehen, bilaterala och syndikerade lån.

Efter att tidigare ha emitterat MTN i EUR genomförde bolaget under 2014 sina första MTN-emissioner i SEK-marknaden. I november 2014 emitterade Trelleborg två MTN med löptid 6 år och 2 månader om sammanlagt 1 000 MSEK. Under 2015 har Trelleborg emitterat en MTN om 300 MSEK med en löptid på 7 år samt en MTN om 45 MEUR med en löptid på 6 år.

Vid utgången av 2015 bestod koncernens bindande bekräftade kreditfaciliteter huvudsakligen av en syndikerad lånefacilitet avseende finansiering av den löpande affärsverksamheten och en multicurrency term facility avseende förvärvet av CGS-koncernen.

Den syndikerade lånefaciliteten tillåter revolverande upplåning i flera valutor och består av två trancher om 750 MEUR (6 858 MSEK) och 625 MUSD (5 221 MSEK) samt en swinglinefacilitet. Faciliteten som under 2014 förlängdes i sin helhet har under 2015, till merparten, förlängts ytterligare ett år. Som ett resultat av detta förfaller nu 95 procent av EUR-tranchen och 90 procent av USD-tranchen i december 2020 medan resterande del förfaller i december 2019. I faciliteten medverkar sammanlagt 17 finansiella institutioner från Europa, Asien och USA. Baserat på antal deltagande banker och deras ställning bedömer Trelleborg att banksyndikatet bakom faciliteten är starkt.

Lånefaciliteten avseende förvärvet av CGS-koncernen består av två trancher om 725 MEUR (6 630 MSEK) och 300 MUSD (2 506 MSEK). Faciliteten kontraherades i november 2015 och tillhandahålls i lika delar av två av koncernens huvudbanker. Faciliteten förfaller i november 2016 och kan maximalt förlängas i två omgångar med sammanlagt tolv månader om Trelleborg begär detta. Båda bankerna bakom faciliteten är eller har tidigare klassificerats som globalt systemviktiga (G-SIFIs) av Financial Stability Board och Trelleborg känner sig trygg i kvaliteten av faciliteten.

Bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter uppgick totalt till 23 182 MSEK (14 766) per den 31 december 2015, varav 20 090 MSEK (11 222) var utnyttjad. Bolagets ej bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 353 MSEK (1 372) vid utgången av 2015, av vilka 6 MSEK (318) var utnyttjade av Trelleborg Treasury AB.

Trelleborg Treasury ABs svenska företagscertifikatprogram om 4 000 MSEK medger löptider på upp till 12 månader. Vid utgången av 2015 var 2 408 MSEK (859) utestående under detta program.

En fullständig analys av bolagets externa räntebärande skulder och kreditfaciliteter redovisas i not 16.

Likviditetsreserven följs upp löpande, på basis av förväntade kassaflöden. Likviditetsanalyser för de finansiella instrument som Trelleborg Treasury AB innehar per balansdagen redovisas i not 17.

Valutarisker

Valutarisker avser riskerna för att valutakursförändringar negativt påverkar bolagets resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden.

Trelleborgkoncernens affärsområden ansvarar för sin transaktionsexponering. Valutaflöden kan eller i vissa fall måste kurssäkras av respektive affärsområde inom de centralt givna ramarna. Kurssäkringarna skall genomföras mot Trelleborg Treasury AB som därefter genomför extern säkring back to back genom terminer alternativt genom optioner eller andra liknande instrument. Trelleborg Treasury AB har dock möjlighet att göra avsteg från säkring back to back om koncernens valutaexponering uppenbart ökar genom ett sådant agerande.

Per den 31 december 2015 uppgick marknadsvärdet på externa och interna derivat hänförliga till koncernbolags valutasäkringar av kommersiella flöden, till netto 2 MSEK (2). Värderingen har påverkat årets resultat i bolaget. Utestående positioner är valutaterminer. ✓

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Koncernmoderbolagets valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandet sker delvis i Trelleborg Treasury AB. Utestående säkringspositioner i Trelleborg Treasury AB är lån och valutaterminskontrakt. Per den 31 december 2015 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutaterminskontrakt till 47 MSEK (-97). Värderingen har påverkat årets resultat.

Trelleborg Treasury AB har nettoskulder i utländsk valuta och en generell förstärkning av den svenska kronan med 10 procentenheter skulle medföra en förbättring av Trelleborg Treasury ABs rörelseresultat med cirka 350 MSEK (482).

Ränterisker

Eftersom huvuddelen av koncernens krediter har rörlig ränta fokuserar koncernen på ränterelaterad kassaflödesrisk (risken för negativ påverkan på koncernens kassaflöde och resultat till följd av förändringar i marknadsräntorna). Genomslaget på koncernens räntenetto beror på upplåningens samt placeringens räntebindningstid. Koncernen eftersträvar en avvägning mellan bedömd löpande kostnad för upplåningen och risken att få en signifikant negativ påverkan på resultatet vid en plötslig större ränteförändring genom att använda räntesäkring där det anses tillämpligt.

Trelleborg Treasury AB ansvarar för koncernens ränteexponering, vilket innebär att identifiera och hantera denna exponering.

Enligt Trelleborgkoncernens Policy får den genomsnittliga räntebindningen på koncernens bruttoupplåning inklusive effekter av derivatinstrument maximalt uppgå till 4 år. Den genomsnittliga räntebindningen på räntebärande placeringar, inklusive effekter av derivatinstrument, får maximalt uppgå till 2 år på ett belopp om maximalt 2 000 MSEK eller dess motvärde i andra valutor.

Räntesäkring av upplåning kan ske dels genom att binda räntan för önskad period i samband med att lån tas upp, dels genom räntesvappar, FRA's eller andra liknande instrument. Räntesäkringar sker i Trelleborg Treasury AB. Räntan på lån och placeringar som påverkar räntenettet periodiseras över instrumentens löptid. Räntederivat marknadsvärderas löpande och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen i räntenettet. Det realiserade marknadsvärdet för räntederivatet uppgick per den 31 december 2015 till -144 MSEK (-160), varav -28 MSEK (-51) var upplupen ränta.

Trelleborg Treasury AB är nettolångivare och en generell sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en försämring av Trelleborg Treasury ABs räntenetto på årsbasis med cirka 152 MSEK (150).

Utestående extern räntebärande upplåning samt fördelning per valuta, räntesatser och räntebindning redovisas i not 16. Utestående derivatinstrument redovisas i not 12.

Finansiell kreditrisk

Finansiell kreditrisk definieras som risken för förlust om de motparter, med vilka bolaget har investerade likvida medel, kortfristiga bankplaceringar eller ingångna finansiella instrument som har ett positivt marknadsvärde för bolaget, inte fullgör sina förpliktelser.

Trelleborg Treasury AB ska arbeta med banker som har hög kreditvärdighet och som företrädesvis deltar i bolagets medel- och långfristiga finansiering. Policyn innehåller ett särskilt motpartsreglemente i vilket maximal kreditriskexponering för olika motparter anges.

Utlåning till koncernbolag anses inte medföra någon kreditrisk för Trelleborg Treasury AB.

Per den 31 december 2015 uppgick likvida medel till 1 460 MSEK (9).

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2015 uppgick realiserade vinster i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 268 MSEK (166). Med hänsyn tagen till ISDA-avtal uppgick nettofordran till 46 MSEK (1).

Ingen av dessa fullgoda finansiella tillgångar har omförhandlats under det senaste året och har vare sig förfallit eller nedskrivits förutom nedskrivning av en intern fordran om ca 11 MSEK i samband med avyttring av ett internt koncernbolag. Inga kreditgränser överskreds under 2015, eller 2014, och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av uteblivna betalningar från motparter.

Koncerninterna fordringar och skulder

Koncernbolagens finansiering sker så långt det är möjligt hos Trelleborg Treasury AB. Finansieringen sker inom de koncernkontosystem som finns uppsatta i ett flertal länder eller via direkta lån och placeringar.

För utestående fordringar och skulder samt räntebindning, effektiv ränta och förfallotidpunkt per den 31 december 2015, se not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 2	Ränteintäkter		
<i>TSEK</i>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ränteintäkter, externa		114	357
Ränteintäkter från koncernbolag		<u>701 628</u>	<u>950 073</u>
		701 742	950 430
Not 3	Räntekostnader		
<i>TSEK</i>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Räntekostnader externa lån		-124 222	-127 560
Ränta, resultat externa derivat		-48 919	-41 968
Räntekostnader till koncernbolag		<u>-22 054</u>	<u>-88 277</u>
		-195 195	-257 805
Not 4	Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner		
<i>TSEK</i>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valutakursvinster (förluster), netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering		-61 555	16 062
Valutakursförluster, netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag		-88 055	-765 429
Övriga valutakursvinster (förluster), netto		<u>4 516</u>	<u>14 482</u>
		-145 094	-734 885
Not 5	Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		
<i>TSEK</i>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Övriga rörelseintäkter			
Försäljning av tjänster till moderbolag		<u>12 064</u>	<u>12 524</u>
		12 064	12 524
Övriga rörelsekostnader			
Management fee IT		-13	-
Nedskrivning lån till koncernbolag		<u>-11 156</u>	<u>-</u>
		-11 169	-
Not 6	Administrationskostnader		
<i>TSEK</i>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ersättningar till anställda (not 8)		-15 087	-14 415
Avskrivningar inventarier (not 10)		-24	-24
Ersättningar till revisorerna (not 7)		-560	-260
Övriga kostnader		<u>-6 532</u>	<u>-5 870</u>
		-22 203	-20 569

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 7	Ersättning till revisorerna	2015	2014
TSEK			
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>			
	Revisionsuppdrag	-264	-260
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
	Skatterådgivning	-	-
	Övriga tjänster	-296	-
		<u>-560</u>	<u>-260</u>

Not 8	Ersättningar till anställda	2015	2014
TSEK			
	Löner och andra ersättningar*	-9 713	-9 516
	Sociala avgifter	-3 315	-3 236
	Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	-2 059	-1 663
		<u>-15 087</u>	<u>-14 415</u>

* Varav rörlig ersättning -1 348 TSEK (-1 276).

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

Medelantal anställda	2015			2014		
	Antal kvinnor	Antal män	Totalt	Antal kvinnor	Antal män	Totalt
Sverige	8	3	11	8	3	11

Totalt antal anställda per den 31 december 2015 uppgick till 11 personer (11), varav 8 kvinnor (8) och 3 män (3).

Not 9	Skatt på årets resultat	2015	2014
TSEK			
<i>Aktuell skattekostnad</i>			
	Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-378
	Innehållen källskatt på räntebetalningar	-3 335	-7 557
		<u>-3 335</u>	<u>-7 935</u>
<i>Uppskjuten skatt</i>			
	Förändring av underskottsavdrag	-	-
	Förändring av avräkningsbara utländska skatter på räntebetalningar	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
	Totalt redovisad skattekostnad	<u>-3 335</u>	<u>-7 935</u>
<i>Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:</i>			
	Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	330 655	-119 544
	Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-72 744	26 300
	Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-29	-134
	Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	69 438	-34 101
	Totalt redovisad skattekostnad	<u>-3 335</u>	<u>-7 935</u>

Den gällande skattesatsen är 22 procent (22).

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier TSEK	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	188	188
Inköp	—	—
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	188	188
Ingående avskrivningar	-54	-30
Årets avskrivningar	-24	-24
Utgående ackumulerade avskrivningar	-78	-54
Utgående redovisat värde	110	134

Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

Finansiella fordringar hos koncernbolag TSEK	2015	2014
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	5 085 022	5 211 219
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	26 152 464	27 550 874
	31 237 486	32 762 093

Finansiella skulder till koncernbolag TSEK	2015	2014
Kortfristiga skulder till koncernbolag	8 467 340	9 216 428
	8 467 340	9 216 428

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 119 dagar (128) och på räntebärande skulder till cirka 68 dagar (56). Genomsnittlig effektiv ränta var 2,01 % (2,25) för fordringarna och 0,1 % (0,31) för skulderna.

Not 12 Derivatinstrument

Utestående derivat i balansräkningen

TSEK	2015		2014	
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde
Ränteinstrument	3 914	147 543	2 962	162 858
Basis swap kontrakt	7 677	6 698	2 977	32 771
Valutaterminkontrakt	498 936	380 355	240 177	353 462
Summa	510 527	534 596	246 116	549 091
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	3 914	118 234	2 962	108 735
Basis swap kontrakt	6 813	—	—	29 168
Valutaterminkontrakt	—	—	674	646
	10 727	118 234	3 636	138 549
Varav kortfristig del	499 800	416 362	242 480	410 542

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan. Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 6 407 MSEK (7 303).

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 13	Likvida medel		
<i>TSEK</i>		<i>2015</i>	<i>2014</i>
Kassa- och bankmedel		1 459 879	8 617
		<u>1 459 879</u>	<u>8 617</u>

Not 14 Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag har lämnats till Trelleborg AB med 315 625 TSEK. Föregående år erhöles ett koncernbidrag från Trelleborg AB med 155 003 TSEK.

Not 15	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
<i>TSEK</i>		<i>2015</i>	<i>2014</i>
Upplupna räntekostnader externa lån		12 716	14 731
Löner		3 478	3 283
Sociala avgifter		1 093	1 032
Övriga poster		2 332	993
		<u>19 619</u>	<u>20 039</u>

Not 16 Externa räntebärande skulder

Externa långfristiga räntebärande skulder		
<i>TSEK</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	1 517 047	1 035 217
Obligationslån (MTN, Schuldscheindarlehen)	3 675 382	3 045 696
	<u>5 192 429</u>	<u>4 080 913</u>

Externa kortfristiga räntebärande skulder		
<i>TSEK</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Företagscertifikat	2 408 648	858 649
Obligationslån	-	476 240
Bilaterala lån	1 508 810	2 285 952
Checkräkningskrediter	6 081	473 372
	<u>3 923 539</u>	<u>4 094 213</u>

Då upplåningen i princip enbart sker till rörlig ränta bedöms det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Utestående externa räntebärande skulder per den 31 december 2015 justerat för derivatinstrument har följande valutfördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning

	Volym MSEK		Effektiv ränta %		Räntebindning justerat för derivatinstrument	
					Antal dagar	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
SEK	1 393	959	1,0	1,3	575	132
USD	3 233	3 166	2,3	1,7	1 024	484
EUR	4 283	3 812	2,2	2,7	615	619
GBP	188	305	3,9	2,9	2 255	1 523
Övriga	148	212	5,6	0,3	67	3
	<u>9 245</u>	<u>8 454</u>	<u>2,1</u>	<u>2,1</u>	<u>777</u>	<u>530</u>

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december 2015 till 129 MSEK (279).

Räntebärande skulder (utnyttjat belopp per balansdagen)

	2015		2014	
	MSEK	Förfaller år	MSEK	Förfaller år
Långfristiga				
Syndikerad lånefacilitet 714 MEUR	–	2020	–	2020
Syndikerad lånefacilitet 563 MUSD	1 425	2020	992	2020
Syndikerad lånefacilitet 36 MEUR	–	2019	–	2019
Syndikerad lånefacilitet 62 MUSD	158	2019	110	2019
Medium Term Note 550 MSEK	549	2021	549	2 021
Medium Term Note 450 MSEK	449	2021	449	2 021
Medium Term Note 300 MSEK	300	2022	–	–
Medium Term Note 50 MEUR	457	2018	476	2018
Medium Term Note 110 MEUR	1 006	2017	1 048	2017
Medium Term Note 45 MEUR	411	2021	–	–
Schuldscheindarlehen 41 MEUR + 14 MEUR	503	2019	524	2019
Aktiverade låneutgifter	-66	2017-2021	-67	2016-2021
Summa	5 192		4 081	
Kortfristiga				
Företagscertifikatprogram	2 408	2016	859	2015
Checkräkningskrediter	6	2016	473	2015
Obligationslån 50 MEUR	–	–	476	2015
Bilaterala lån	1 509	2016	2 286	2015
Summa	3 923		4 094	
Summa	9 115		8 175	

Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	2015			2014		
	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat
<i>Bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Syndikerat lån EUR 714M + USD 563M (förfaller 2020)	11 228	1 425	9 803	11 196	992	10 204
Syndikerat lån EUR 36M + USD 62M (förfaller 2019)	851	158	693	831	110	721
Multicurrency Term Facility 725 MEUR + 300 MUSD (förfaller 2016/2017)	9 136	0	9 136	–	–	–
Bilaterala kreditfaciliteter	1 509	1 509	0	2 286	2 286	0
Checkräkningskrediter (förfaller 2016)	458	0	458	453	156	297
Summa	23 182	3 092	20 090	14 766	3 544	11 222
<i>Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Checkräkningskrediter	1 353	6	1 347	1 372	318	1 054

I tillägg till ovanstående kreditfaciliteter förfogade Trelleborg Treasury AB även över obekräftade lånelöften om ca 900 MSEK vid utgången av 2015.

Den syndikerade lånefaciliteten om 750 MEUR och 625 MUSD varav merparten med förfall 2020 innehåller en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Samma klausul finns i multicurrency term facility om 725 MEUR och 300 MUSD med förfall 2016/2017.

Vid utgången av 2015 fanns fullt tillräckligt utrymme i relation till dessa villkor. ✓

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 17 Likviditetsanalys för finansiella instrument

Nedanstående tabell visar Trelleborg Treasury ABs finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2015

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-4 032 730	-5 351 049	-300 237	-9 684 016
Koncernintern upplåning inkl räntor	-8 467 340	–	–	-8 467 340
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-29 309	-88 306	-29 928	-147 543
Leverantörsskulder	-1 037	–	–	-1 037
Koncerninterna rörelseskulder	–	–	–	–
Summa	-12 530 416	-5 439 355	-330 165	-18 299 936
Koncernintern inlåning inkl räntor	26 152 464	540 019	4 545 003	31 237 486
Koncerninterna rörelsefordringar	15 079	–	–	15 079
Ränteswappar med positivt verkligt värde	–	1 613	2 301	3 914
Nettoflöde	13 637 127	-4 897 723	4 217 139	12 956 543

Per 31 december 2014

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-4 199 463	-3 500 052	-999 022	-8 698 537
Koncernintern upplåning inkl räntor	-9 216 428	–	–	-9 216 428
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-54 122	-84 333	-24 403	-162 858
Leverantörsskulder	-571	–	–	-571
Koncerninterna rörelseskulder	-3	–	–	-3
Summa	-13 470 587	-3 584 385	-1 023 425	-18 078 397
Koncernintern inlåning inkl räntor	27 550 874	610 341	4 600 878	32 762 093
Koncerninterna rörelsefordringar	242 480	–	–	242 480
Ränteswappar med positivt verkligt värde	–	2 962	–	2 962
Nettoflöde	14 322 767	-2 971 082	3 577 453	14 929 138

Nedanstående tabell visar bolagets derivatinstrument som kommer att regleras brutto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2015

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Valutaterminskontrakt				
- utflöde	-42 908 742	–	–	-42 908 742
- inflöde	43 019 978	–	–	43 019 978
Basis swap kontrakt				
- utflöde	-4 938	-563 180	–	-568 118
- inflöde	4 092	566 570	–	570 662
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	110 390	3 390	–	113 780

Per 31 december 2014

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Valutaterminskontrakt				
- utflöde	-27 769 368	–	–	-27 769 368
- inflöde	27 655 667	–	–	27 655 667
Basis swap kontrakt				
- utflöde	-9 860	-1 049 374	–	-1 059 234
- inflöde	16 084	1 032 961	–	1 049 045
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-107 477	-16 413	–	-123 890

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

Per 31 december 2015

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
Tillgångar i balansräkningen				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	5 085 022	-		5 085 022
Derivatinstrument	-	10 727	2	10 727
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	26 152 464	-		26 152 464
Derivatinstrument	-	499 800	2	499 800
Rörelsefordringar hos koncernbolag	15 079	-		15 079
Likvida medel	1 459 879	-		1 459 879
Summa	32 712 444	510 527		33 222 971

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
Skulder i balansräkningen				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	5 192 429	-		5 192 429
Derivatinstrument	-	118 234	2	118 234
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	8 467 340	-		8 467 340
Räntebärande kortfristiga skulder	3 923 539	-		3 923 539
Derivatinstrument	-	416 362	2	416 362
Leverantörsskulder	1 036	-		1 036
Summa	17 584 344	534 596		18 118 940

Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per balansdagen är värderade till verkligt värde utifrån observerbara data (nivå 2 enligt verkligt värde hierarkin).

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i nivå 2

Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används främst till säkringsändamål men även till trading. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswapparna baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara svenska räntekurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2.

Uppllysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Då upplåningen i princip enbart sker till rörlig ränta bedöms det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde. För övriga finansiella instrument bedöms också det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Per 31 december 2014

TSEK	Lånefodringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värdeningsnivå	
Tillgångar i balansräkningen				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	5 211 219	–		5 211 219
Derivatinstrument	–	3 636	2	3 636
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	27 550 874	–		27 550 874
Derivatinstrument	–	242 480	2	242 480
Rörelsefordringar hos koncernbolag	15 656	–		15 656
Likvida medel	8 617	–		8 617
Summa	32 786 366	246 116		33 032 482

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värdeningsnivå	
Skulder i balansräkningen				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	4 080 913	–		4 080 913
Derivatinstrument	–	138 549	2	138 549
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	9 216 428	–		9 216 428
Räntebärande kortfristiga skulder	4 094 213	–		4 094 213
Derivatinstrument	–	410 542	2	410 542
Leverantörsskulder	571	–		571
Summa	17 392 125	549 091		17 941 216

Not 19 Kvittning av finansiella derivatinstrument

För att begränsa kreditrisker i fordringar från banker relaterade till derivatinstrument har Trelleborg Treasury AB ingått nettningensavtal, under ISDA-avtal, med de flesta av sina motparter.

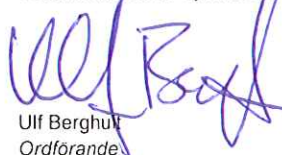
Upplysningarna i tabellen nedan inkluderar finansiella tillgångar och skulder som är föremål för rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande som täcker finansiella instrument.

MSEK	Per 31 december 2015			Per 31 december 2014		
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa
Bruttobelopp	268	-511	-243	322	-676	-354
Belopp som har kvittats	–	–	–	-156	156	–
Redovisat i balansräkningen	268	-511	-243	166	-520	-354
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-222	222	–	-165	165	–
Nettobelopp efter avtal om nettning	46	-289	-243	1	-355	-354

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2016-05-12
för fastställelse.

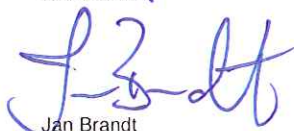
Stockholm den 4 april 2016




Ulf Berghult
Ordförande



Christian Kammann
Verkställande direktör



Jan Brandt



Hans Björck

Vår revisionsberättelse har lämnats 2016-0407
PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Trelleborg Treasury AB (publ),
org.nr 556064-2646

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Trelleborg Treasury AB (publ) finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 7 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor