

Styrelsen och verkställande direktören för

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2014

<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	20 ✓

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. Policy:n 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 -119 544 TSEK (585 645). Resultatet är främst hänförbart 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 2014.

Trelleborg Treasury ABs verksamhet är ytterst reglerad av en finanspolicy beslutad av Trelleborg ABs styrelse ("Policy:n"). Policy:n anger finansverksamhetens syfte och organisation, ansvarsfördelning samt regelverk för den finansiella riskhanteringen. Trelleborg ABs styrelses revisionsutskott utvärderar och föreslår förändringar i Policy:n 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 överensstämma med Policy:ns 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.

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,

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	15 041 953 581
Årets vinst, kr	<u>27 523 845</u>
	15 069 477 426

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att i ny räkning överföres, kr	<u>15 069 477 426</u>
	15 069 477 426

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 155 003 TSEK har erhållits från Trelleborg AB.

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

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2014	2013
Ränteintäkter	2	950 430	1 006 409
Räntekostnader	3	-257 805	-224 466
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		-69 239	67 782
Räntenetto		623 386	849 725
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-734 885	-259 080
Bruttoresultat		-111 499	590 645
Administrationskostnader	6,7,8	-20 569	-19 664
Övriga rörelseintäkter	5	12 524	14 664
Rörelseresultat		-119 544	585 645
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	14	155 003	-571 829
Skatt på årets resultat	9	-7 935	-3 136
Årets resultat		27 524	10 680
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		27 524	10 680
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		27 524	10 680

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	134	158
		134	158
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	11	5 211 219	652 208
Derivatinstrument	12	3 636	17 647
		5 214 855	669 855
Summa anläggningstillgångar		5 214 989	670 013
Omsättningstillgångar			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	27 550 874	30 785 613
Derivatinstrument	12	242 480	103 572
Rörelsefordringar hos koncernbolag		15 656	18 151
Övriga kortfristiga fordringar		19	14
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		577	516
Likvida medel	13	8 617	85 332
Summa omsättningstillgångar		27 818 223	30 993 198
SUMMA TILLGÅNGAR		33 033 212	31 663 211

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100 kr)		500	500
Reservfond		63	63
		563	563
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		15 041 954	15 031 274
Årets resultat		27 524	10 680
		15 069 478	15 041 954
		15 070 041	15 042 517
Långfristiga skulder			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	4 080 913	4 860 873
Derivatinstrument	12	138 549	59 455
		4 219 462	4 920 328
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	9 216 428	9 726 226
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	4 094 213	1 788 901
Derivatinstrument	12	410 542	162 592
Leverantörsskulder		571	526
Rörelseskulder till koncernbolag		3	–
Skatteskulder		–	1
Övriga icke räntebärande skulder		1 913	3 715
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	20 039	18 405
		13 743 709	11 700 366
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		33 033 212	31 663 211

Ställda säkerheter
Ansvarsförbindelser

Inga
43 142

Inga
8 700

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Sammanställning över förändringar i eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa eget kapital</i>
Eget kapital 31 december 2012	500	63	15 031 274	15 031 837
Årets resultat	–	–	10 680	10 680
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

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-119 544	585 645
	-119 544	585 645
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	24	14
Betald skatt	-7 936	-3 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-127 456	582 523
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av utlåning till koncernbolag	-1 324 272	361 027
Förändring av utlåning till intressebolag och tredje part	–	621 923
Förändring av rörelsefordringar	-122 468	66 271
Förändring av rörelseskulder	326 924	-91 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 247 272	1 540 374
Investeringsverksamheten		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	-48
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	-48
Finansieringsverksamheten		
Erhållna koncernbidrag	155 003	–
Lämnade koncernbidrag	–	-571 829
Upptagna lån	1 015 554	-890 594
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 170 557	-1 462 423
Årets kassaflöde	-76 715	77 903
Likvida medel vid årets början	85 332	7 429
Likvida medel vid årets slut	8 617	85 332

Tilläggsupplysningar

Erhållen och erlagd ränta

Erhållen ränta	973 501	1 000 549
Erlagd ränta	-260 415	-299 092
	713 086	701 457

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. Bolaget har ännu inte utvärderat 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 omsättningstillgångar 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 realiserade 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.

Leverantörsskulder

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

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

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's (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.

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.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

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 Trelleborgskoncernen 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 internbank 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 Trelleborgskoncernens årsredovisning 2014 sidorna 60-61.

Finansiering, finansieringsrisker och likviditetsrisker

Finansieringsrisk avser riskerna att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam och att bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Med likviditetsrisk avses risken för svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella skulder.

Trelleborgskoncernens 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 Trelleborgskoncernens 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 2014 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 2014 uppgick bolagets totala externa räntebärande skulder, inklusive derivatinstrument, till 8 454 MSEK (6 728). Kortfristiga skulder som förfaller under 2014 uppgick till 4 094 MSEK (1 789) och bestod av företagscertifikat på 859 MSEK (1 463), checkräkningskrediter på 473 MSEK (326), obligationslån på 476 MSEK (föregående år långfristigt med 448 MSEK) och bilaterala lån upptagna under året på 2 286 MSEK. Långfristiga skulder uppgick till 4 081 MSEK (4 861) och bestod främst av utnyttjad del av koncernens syndikerade lån på 1 102 MSEK (2 565) och utestående obligationslån på 3 046 MSEK (2 372). De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteter som redovisas nedan.

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

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 3 000 MSEK för emissioner på den svenska obligationsmarknaden samt via private placements såsom Schuldscheins, bilaterala och syndikerade lån.

Bolaget genomförde under 2014 sina första MTN-emissioner i SEK-marknaden. I november emitterade Trelleborg två MTN med löptid 6 år och 2 månader om sammanlagt 1 000 MSEK. Bolaget avtalade under andra hälften av 2014 om ytterligare en MTN om 300 MSEK, med emissionsdag 9 januari 2015 och löptid 7 år från emissionsdagen.

Vid utgången av 2014 bestod bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter huvudsakligen av ett syndikerat lån. Det syndikerade lånet, i form av en kreditfacilitet med swinglinefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor, består av två trancher om 750 MEUR (7 144 MSEK) och 625 MUSD (4 883 MSEK). Lånet förlängdes under 2014 och har därefter en löptid på fem år med förfallodatum i december 2019. Det kan förlängas med maximalt ytterligare ett år via en förlängningsoption, förutsatt att långivarna samtycker till detta. I lånet medverkar sammanlagt 17 finansiella institutioner från Europa, Asien och USA. Baserat på antal ledarbanker och deras ställning bedömer bolaget att banksyndikatet bakom lånet är starkt.

Bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter uppgick totalt till 14 766 MSEK (11 211) per den 31 december 2014, varav 11 222 MSEK (8 557) var utnyttjat. Bolagets ej bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 372 MSEK (1 265) vid utgången av 2014, av vilka 318 MSEK (237) 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 2014 var 859 MSEK (1 463) 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 kursräddas 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 2014 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.

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 2014 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutaterminskontrakt till -97 MSEK (0). 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 482 MSEK (1 038).

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

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 finanspolicy 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 ränteswappar, 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 2014 till -160 MSEK (-95), varav -51 MSEK (-52) var upplupen ränta.

Trelleborg Treasury AB är nettolånggivare och en generell sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en försämring av Trelleborg Treasury ABs räntenetto på årsbasis med cirka 150 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. Finanspolicyn 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 2014 uppgick likvida medel till 9 MSEK (85).

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2014 uppgick realiserade vinster i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 166 MSEK (89). Med hänsyn tagen till ISDA-avtal uppgick nettofordran till 1 MSEK (6).

Ingen av dessa fullgoda finansiella tillgångar har omförhandlats under det senaste året och har vare sig förfallit eller nedskrivits. Inga kreditgränser överskreds under 2014, eller 2013, 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 2014, se not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 2	Ränteintäkter		
<i>TSEK</i>		<i>2014</i>	<i>2013</i>
	Ränteintäkter, externa	357	3 754
	Ränteintäkter från koncernbolag	950 073	1 002 655
		<u>950 430</u>	<u>1 006 409</u>
Not 3	Räntekostnader		
<i>TSEK</i>		<i>2014</i>	<i>2013</i>
	Räntekostnader externa lån	-127 560	-132 860
	Ränta, resultat externa derivat	-41 968	-30 634
	Räntekostnader till koncernbolag	-88 277	-60 972
		<u>-257 805</u>	<u>-224 466</u>
Not 4	Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner		
<i>TSEK</i>		<i>2014</i>	<i>2013</i>
	Valutakursvinster (förluster), netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering	16 062	-63 326
	Valutakursförluster, netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag	-765 429	-193 431
	Övriga valutakursvinster (förluster), netto	14 482	-2 323
		<u>-734 885</u>	<u>-259 080</u>
Not 5	Övriga rörelseintäkter		
<i>TSEK</i>		<i>2014</i>	<i>2013</i>
	Försäljning av tjänster till moderbolag	12 524	14 664
		<u>12 524</u>	<u>14 664</u>
Not 6	Administrationskostnader		
<i>TSEK</i>		<i>2014</i>	<i>2013</i>
	Ersättningar till anställda (not 8)	-14 415	-13 614
	Avskrivningar inventarier (not 10)	-24	-14
	Ersättningar till revisorerna (not 7)	-260	-389
	Övriga kostnader	-5 870	-5 647
		<u>-20 569</u>	<u>-19 664</u>
Not 7	Ersättning till revisorerna		
<i>TSEK</i>		<i>2014</i>	<i>2013</i>
	<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
	Revisionsuppdrag	-260	-220
	Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
	Skatterådgivning	-	-
	Övriga tjänster	-	-169
		<u>-260</u>	<u>-389</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 8 Ersättningar till anställda
TSEK

	2014	2013
Löner och andra ersättningar*	-9 516	-8 855
Sociala avgifter	-3 236	-3 179
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	-1 663	-1 580
	<u>-14 415</u>	<u>-13 614</u>

* Varav rörlig ersättning -1 275 TSEK (-1 500).

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

Medelantal anställda

	2014			2013		
	Antal kvinnor	Antal män	Totalt	Antal kvinnor	Antal män	Totalt
Sverige	8	3	11	8	3	11

Totalt antal anställda per den 31 december 2014 uppgick till 11 personer (11), varav 8 kvinnor (8) och 3 män (3).

Not 9 Skatt på årets resultat
TSEK

	2014	2013
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-378	-585
Innehållen källskatt på räntebetalningar	-7 557	-2 551
	<u>-7 935</u>	<u>-3 136</u>
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Förändring av underskottsavdrag	-	-
Förändring av avräkningsbara utländska skatter på räntebetalningar	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Totalt redovisad skattekostnad	<u>-7 935</u>	<u>-3 136</u>
<i>Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:</i>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-119 544	585 645
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	26 300	-128 842
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-134	-96
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag	-34 101	125 802
Totalt redovisad skattekostnad	<u>-7 935</u>	<u>-3 136</u>

Den gällande skattesatsen är 22 procent (22).

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier
TSEK

	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	188	140
Inköp	-	48
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>188</u>	<u>188</u>
Ingående avskrivningar	-30	-16
Årets avskrivningar	-24	-14
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-54</u>	<u>-30</u>
Utgående redovisat värde	<u>134</u>	<u>158</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

Finansiella fordringar hos koncernbolag

TSEK	2014	2013
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	5 211 219	652 208
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	27 550 874	30 785 613
	<u>32 762 093</u>	<u>31 437 821</u>

Finansiella skulder till koncernbolag

TSEK	2014	2013
Kortfristiga skulder till koncernbolag	9 216 428	9 726 226
	<u>9 216 428</u>	<u>9 726 226</u>

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 128 dagar (144) och på räntebärande skulder till cirka 56 dagar (53). Genomsnittlig effektiv ränta var 2,25 % (2,98) för fordringarna och 0,31 % (0,54) för skulderna.

Not 12 Derivatinstrument

Utestående derivat i balansräkningen

TSEK	2014		2013	
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde
Ränteinstrument	2 962	162 858	17 647	112 713
Basis swap kontrakt	2 977	32 771	–	–
Valutaterminskontrakt	240 177	353 462	103 572	109 334
Summa	246 116	549 091	121 219	222 047
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	2 962	108 735	17 647	59 455
Basis swap kontrakt	–	29 168	–	–
Valutaterminskontrakt	674	646	–	–
	<u>3 636</u>	<u>138 549</u>	<u>17 647</u>	<u>59 455</u>
Varav kortfristig del	<u>242 480</u>	<u>410 542</u>	<u>103 572</u>	<u>162 592</u>

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan. Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 7 303 MSEK (6 439).

Not 13 Likvida medel

TSEK	2014	2013
Kassa- och bankmedel	8 617	85 332
	<u>8 617</u>	<u>85 332</u>

Not 14 Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag har erhållits från Trelleborg AB med 155 003 TSEK. Föregående år lämnades ett koncernbidrag till Trelleborg AB med 571 829 TSEK.

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2014	2013
Upplupna räntekostnader externa lån	14 731	13 269
Löner	3 283	2 937
Sociala avgifter	1 032	923
Övriga poster	993	1 276
	<u>20 039</u>	<u>18 405</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 16 Externa räntebärande skulder

Externa långfristiga räntebärande skulder

TSEK	2014	2013
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	1 035 217	2 488 514
Obligationslån	3 045 696	2 372 359
	<u>4 080 913</u>	<u>4 860 873</u>

Externa kortfristiga räntebärande skulder

TSEK	2014	2013
Företagscertifikat	858 649	1 462 960
Obligationslån	476 240	–
Bilaterala lån	2 285 952	–
Checkräkningskrediter	473 372	325 941
	<u>4 094 213</u>	<u>1 788 901</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 2014 justerat för derivatinstrument har följande valutafördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning

	Volym MSEK		Effektiv ränta %		Räntebindning justerat för derivatinstrument Antal dagar	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	SEK	959	210	1,3	1,5	132
USD	3 166	1 877	1,7	2,1	484	678
EUR	3 812	3 951	2,7	2,0	619	651
GBP	305	467	2,9	2,6	1 523	755
Övriga	212	223	0,3	-0,8	3	1
	<u>8 454</u>	<u>6 728</u>	<u>2,1</u>	<u>2,0</u>	<u>530</u>	<u>656</u>

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december 2014 till 279 MSEK (78).

Räntebärande skulder (utnyttjat belopp per balansdagen)

	2014		2013	
	MSEK	Förfaller år	MSEK	Förfaller år
Långfristiga				
Syndikerat lån 750 MEUR	–	2019	550	2018
Syndikerat lån 625 MUSD	1 035	2019	1 938	2018
Medium Term Note 550 MSEK	549	2021	–	–
Medium Term Note 450 MSEK	449	2021	–	–
Medium Term Note 50 MEUR	476	2018	448	2018
Medium Term Note 110 MEUR	1 048	2017	985	2017
Schuldscheindarlehen 41 MEUR + 14 MEUR	524	2019	492	2019
Obligationslån 50 MEUR	–	–	448	2015
Summa	<u>4 081</u>		<u>4 861</u>	
Kortfristiga				
Företagscertifikatprogram	859	2015	1 463	2014
Checkräkningskrediter	473	2015	326	2014
Obligationslån 50 MEUR	476	2015	–	–
Bilaterala lån	2 286	2015	–	–
Summa	<u>4 094</u>		<u>1 789</u>	
Summa	<u>8 175</u>		<u>6 650</u>	

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	2014			2013		
	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat
<i>Bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Syndikerat lån EUR 750M + USD 625M (förfaller 2019)	12 027	1 102	10 925	10 783	2 565	8 218
Bilaterala kreditfaciliteter	2 286	2 286	–	–	–	–
Checkräkningskrediter (förfaller 2015)	453	156	297	428	89	339
Summa	14 766	3 544	11 222	11 211	2 654	8 557
<i>Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Checkräkningskrediter	1 372	318	1 054	1 265	237	1 028

I tillägg till ovanstående kreditfaciliteter förfogade Trelleborg Treasury AB även över obekräftade lånelöften om ca 1 600 MSEK vid utgången av 2014.

Bolaget avtalade under andra hälften av 2014 om ytterligare en Medium Term Note (MTN) om 300 MSEK, med emissionsdag 9 januari 2015 och med löptid 7 år från emissionsdagen.

Det syndikerade lånet om 750 MEUR och 625 MUSD innehåller en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Vid utgången av 2014 fanns fullt tillräckligt utrymme i relation till detta villkor.

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 2014

TSEK	Mindre än	Mellan	Mer än	Summa
	1 år	1 och 5 år	5 år	
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

Per 31 december 2013

TSEK	Mindre än	Mellan	Mer än	Summa
	1 år	1 och 5 år	5 år	
Extern upplåning inkl räntor	-1 902 050	-5 444 532	–	-7 346 582
Koncernintern upplåning inkl räntor	-9 726 226	–	–	-9 726 226
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-53 258	-59 455	–	-112 713
Leverantörsskulder	-526	–	–	-526
Summa	-11 682 060	-5 503 987	–	-17 186 047
Koncernintern inlåning inkl räntor	30 785 613	652 208	–	31 437 821
Koncerninterna rörelsefordringar	18 151	–	–	18 151
Nettoflöde	19 121 704	-4 851 779	–	14 269 925

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

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 2014

<i>TSEK</i>	<i>Mindre än 1 år</i>	<i>Mellan 1 och 5 år</i>	<i>Mer än 5 år</i>	<i>Summa</i>
<i>Valutaterminskontrakt</i>				
- utflöde	-27 769 368	–	–	-27 769 368
- inflöde	27 655 667	–	–	27 655 667
<i>Basis swap kontrakt</i>				
- 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

Per 31 december 2013

<i>TSEK</i>	<i>Mindre än 1 år</i>	<i>Mellan 1 och 5 år</i>	<i>Mer än 5 år</i>	<i>Summa</i>
<i>Valutaterminskontrakt</i>				
- utflöde	-17 678 991	–	–	-17 678 991
- inflöde	17 641 443	–	–	17 641 443
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-37 548	–	–	-37 548

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

Per 31 december 2014

<i>TSEK</i>	<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>	<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		<i>Summa</i>
		<i>Redovisat värde</i>	<i>Värderings- nivå</i>	
<i>Tillgångar i balansräkningen</i>				
<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

<i>TSEK</i>	<i>Upplåning och övriga finansiella skulder</i>	<i>Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</i>		<i>Summa</i>
		<i>Redovisat värde</i>	<i>Värderings- nivå</i>	
<i>Skulder i balansräkningen</i>				
<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

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).

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

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 terminskurser 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.

Upplysning 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.

Per 31 december 2013

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	652 208	–		652 208
Derivatinstrument	–	17 647	2	17 647
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	30 785 613	–		30 785 613
Derivatinstrument	–	103 572	2	103 572
Lånefordran	18 151	–		18 151
Likvida medel	85 332	–		85 332
Summa	31 541 304	121 219		31 662 523

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	4 860 873	–		4 860 873
Derivatinstrument	–	59 455	2	59 455
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	9 726 226	–		9 726 226
Räntebärande kortfristiga skulder	1 788 901	–		1 788 901
Derivatinstrument	–	162 592	2	162 592
Leverantörsskulder	526	–		526
Summa	16 376 526	222 047		16 598 573

Not 19 Kvittning av finansiella derivatinstrument

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

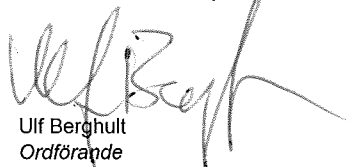
Upplysningarna i tabellen nedan inkluderar finansiella tillgångar och skulder som är föremål för rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal eller liknande som täcker finansiella instrument.

MSEK	Per 31 december 2014			Per 31 december 2013		
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa
Bruttobelopp	322	-676	-354	92	-189	-97
Belopp som har kvittats	-156	156	–	–	–	–
Redovisat i balansräkningen	166	-520	-354	92	-189	-97
Belopp som omfattas av avtal om nettningsavtal	-165	165	–	-83	83	–
Nettobelopp efter avtal om nettningsavtal	1	-355	-354	9	-106	-97

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2015-
för fastställelse.

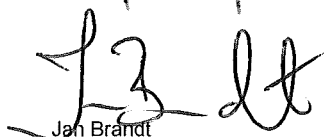
Stockholm den 30 april 2015



Ulf Berghult
Ordförande

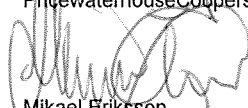


Christian Kammann
Verkställande direktör



Jan Brandt

Vår revisionsberättelse har lämnats 2015-05-11
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 2014.

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 2014 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 2014.

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 ersättningskyldig 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 11 maj 2015

PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor