

Styrelsen och verkställande direktören för

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

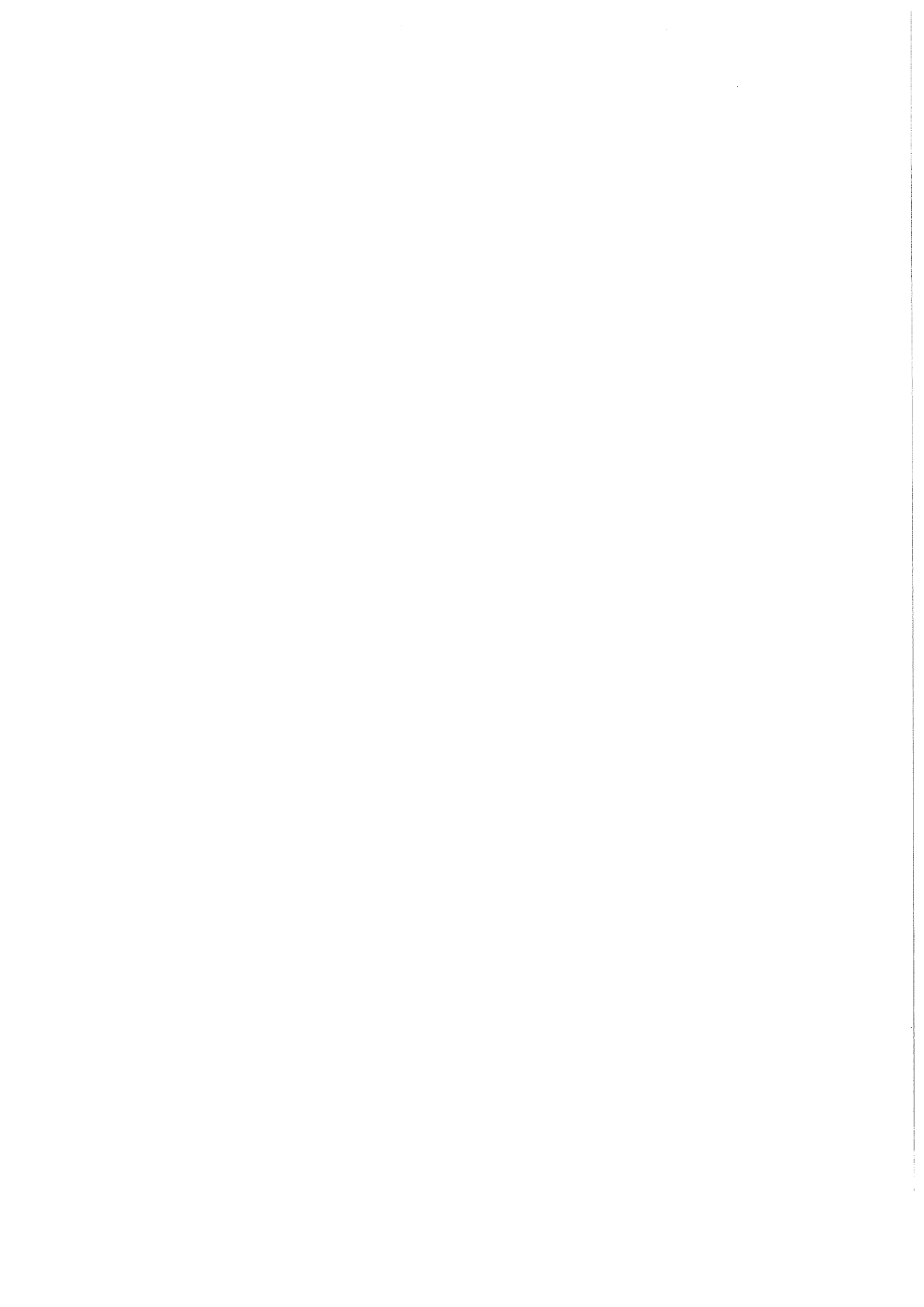
Org nr 556064-2646

får härmed avge

**Årsredovisning**

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2018

<b><u>Innehåll:</u></b>	<b><u>sida</u></b>
<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>2</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>4</b>
<b>Balansräkning</b>	<b>5</b>
<b>Sammanställning över förändring av eget kapital</b>	<b>6</b>
<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>6</b>
<b>Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer</b>	<b>7</b>
<b>Underskrifter</b>	<b>20</b>



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.

Trelleborgkoncernens 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 Trelleborgkoncernens 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.

Christofer Sjögren avgick som bolagets VD i april och ersattes av Jens Billberg. Christofer Sjögren avgick även ur bolagets styrelse i september och ersattes av Niklas Johansson.

Trelleborg Treasury ABs resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 149 035 TSEK (501 937). Resultatet är främst hänförligt till bolagets räntenetto samt till positioner tagna för att säkra ränteeponering 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 ("Trelleborgkoncernen"). För beskrivning av bolagsstyrning i Trelleborgkoncernen hänvisas till Trelleborg ABs årsredovisning 2018.

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 överensstämma med Policyns regler. Middle Office ansvarar för att resultaten redovisas enligt gällande redovisningsprinciper. Externa revisorer granskar bolagets redovisning och interna kontroll avseende finansiell rapportering. Trelleborgkoncernen 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 styrelsens 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.

AG ANO

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	15 100 331 215
Årets vinst, kr	<u>10 769 008</u>
	15 111 100 223
Styrelsen föreslår:	
att i ny räkning överföres, kr	<u>15 111 100 223</u>
	15 111 100 223

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 135 263 TSEK har lämnats till Dormvilfemton AB.

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

*H. A. R.*

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

### Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Ränteintäkter	2	806 728	838 094
Räntekostnader	3	-355 734	-299 878
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		45 231	29 376
<b>Räntenetto</b>		<u>496 225</u>	<u>567 592</u>
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-339 283	-54 656
<b>Bruttoresultat</b>		<u>156 942</u>	<u>512 936</u>
Administrationskostnader	6,7,8	-26 476	-27 773
Övriga rörelseintäkter	5	16 261	16 899
Övriga rörelsekostnader	5	-221	-125
Förändring i kreditförlustreserv	11	2 529	-
<b>Rörelseresultat</b>		<u>149 035</u>	<u>501 937</u>
Bokslutsdispositioner, lämnade koncernbidrag	14	-135 263	-474 484
Skatt	9	-3 004	-6 048
<b>Årets resultat</b>		<u>10 768</u>	<u>21 405</u>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Årets resultat		10 768	21 405
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<u>10 768</u>	<u>21 405</u>

76 RUC

**Balansräkning**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	10	136	184
		136	184
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	11	2 346 286	7 039 948
Derivatinstrument	12	22 861	7 023
Uppskjuten skattefordran		2 648	596
		2 371 795	7 047 567
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 371 931</b>	<b>7 047 751</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	34 350 894	29 467 941
Derivatinstrument	12	132 190	262 397
Rörelsefordringar hos koncernbolag		20 327	21 124
Övriga kortfristiga fordringar		15	71
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		812	670
Likvida medel	13	15 966	15 764
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>34 520 204</b>	<b>29 767 967</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>36 892 135</b>	<b>36 815 718</b>

**Balansräkning**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100 kr)		500	500
Reservfond		63	63
		563	563
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		15 100 332	15 088 845
Årets resultat		10 768	21 405
		15 111 100	15 110 250
		15 111 663	15 110 813
<b>Långfristiga skulder</b>			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	9 210 683	7 949 962
Derivatinstrument	12	141 862	144 022
		9 352 545	8 093 984
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	9 304 747	9 145 158
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	2 899 412	4 201 443
Derivatinstrument	12	189 736	228 381
Leverantörsskulder		529	1 380
Rörelseskulder till koncernbolag		59	63
Övriga icke räntebärande skulder		927	4 797
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	32 517	29 699
		12 427 927	13 610 921
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>36 892 135</b>	<b>36 815 718</b>

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

### Sammanställning över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Reservfond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2016	500	63	15 088 845	15 089 408
Årets resultat	–	–	21 405	21 405
Eget kapital 31 december 2017	500	63	15 110 250	15 110 813
Övergångseffekt IFRS 9	–	–	-12 491	-12 491
Skatt på övergångseffekt IFRS 9	–	–	2 573	2 573
Årets resultat	–	–	10 768	10 768
Eget kapital 31 december 2018	500	63	15 111 100	15 111 663

### Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2018	2017
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	149 035	501 937
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	48	24
Betald skatt	-2 483	-6 048
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	146 600	495 913
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av utlåning till koncernbolag	-201 782	3 076 982
Förändring av rörelsefordringar	115 080	60 249
Förändring av rörelseskulder	-42 712	-122 418
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	17 186	3 510 726
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	-121
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	–	-121
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lämnade koncernbidrag	-135 263	-474 484
Upptagna lån	118 279	-3 109 444
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-16 984	-3 583 928
<b>Årets kassaflöde</b>	202	-73 323
Likvida medel vid årets början	15 764	89 087
Likvida medel vid årets slut	15 966	15 764
<b>Tilläggsupplysningar</b>		
Erhållen och erlagd ränta		
Erhållen ränta	836 932	894 446
Erlagd ränta	-362 930	-328 146
	474 002	566 300

### Förändring av skulder från finansieringsverksamheten

TSEK	2018-01-01	Kassaflödes- påverkande förändringar	Icke kassaflödespåverkande förändringar		2018-12-31
			Överföring mellan långfristiga och kortfristiga lån	Omräknings differenser	
Lämnade koncernbidrag	–	-135	–	–	-135
Långfristiga lån	7 950	2 161	-1 222	322	9 211
Kortfristiga lån	4 201	-2 568	1 222	44	2 899
Kortfristiga interna lån	9 145	-256	–	416	9 305
<b>Summa skulder från finansieringsverksamheten</b>	21 296	-798	–	782	21 280

AKP

## 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 finansiella 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 standard IFRS 9 som trädde i kraft 1 januari 2018

IFRS 9 Finansiella Instrument hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 ersatte IAS 39 i sin helhet och de främsta förändringarna avser klassificering och värdering av finansiella instrument, såringsredovisning och kreditreservering. Från och med 1 januari 2018 tillämpar Trelleborg Treasury AB IFRS 9 i sin helhet med störst påverkan avseende: klassificering och värdering samt redovisning av förväntade kreditförluster. Trelleborg Treasury AB tillämpar inte såringsredovisning. Med hänvisning till punkten IFRS 9.7.2.33, skedde inte någon omräkning av tidigare perioder, vilket medför att jämförelseåret redovisas enligt IAS 39.

Den nya standarden har inte inneburit någon förändring i värdering av finansiella tillgångar och skulder. Bolagets samtliga finansiella tillgångar kategoriserades som lånefordringar och kundfordringar under IAS 39, och värderades till upplupet anskaffningsvärde. Övergången har inte inneburit någon förändring i värdering för bolaget då bolagets affärsmodell samtliga finansiella tillgångar bedöms vara att erhålla kontraktssliga kassaflöden. I ingångsbalansräkningen 2018 redovisade bolaget en engångspost om cirka -12 MSEK i eget kapital på grund av ändrad beräkningsmodell för förväntade kreditförluster på finansiella fordringar mot koncernbolag.

#### 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 betals inom 12 månader räknat från balansdagen.

#### Redovisning av intäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

#### 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 mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i balansräkningen. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser och skattelagr som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det bedöms sannolikt att dessa kommer att medföra läge 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.

#### 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".

*Handwritten signature*



Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

#### **Finansiella instrument, IFRS 9**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen omfattar på tillgångssidan finansiella fordringar hos koncernbolag, rörelsefordran hos koncernbolag, likvida medel och derivat. På skuldsidan återfinns externa låneskulder, finansiella skulder till koncernbolag, leverantörsskulder, rörelseskulder till koncernbolag 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 samtliga förmåner och risker förknippade med äganderätten har överförts. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutas.

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. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilken är den dag då bolaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Bolaget tillämpar från och med 1 januari 2018 principen att redovisa reserv för förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar och fordringar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde.

Vissa värderingar sker enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värdet för den finansiella tillgången eller finansiella skulden.

#### **Klassificering och värdering av finansiella tillgångar**

**Skuldinstrument:** klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på bolagets affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till; *upplupet anskaffningsvärde*, *verkligt värde via övrigt totalresultat*, eller *verkligt värde via resultaträkningen*. Samtliga finansiella tillgångar som är skuldinstrument och som bolaget innehar per balansdagen är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till *upplupet anskaffningsvärde* värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgången enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Bolagets finansiella instrument i denna kategori utgörs på balansdagen av finansiella fordringar hos koncernbolag, rörelsefordran hos koncernbolag samt likvida medel.

**Egetkapitalinstrument:** klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen.

**Derivat:** klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Säkringsredovisning tillämpas inte.

#### **Klassificering och värdering av finansiella skulder**

**Skuldinstrument:** klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag av derivat. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Bolagets finansiella instrument i denna kategori utgörs på balansdagen av extern upplåning, inlåning från koncernbolag, rörelseskulder till koncernbolag och leverantörsskulder.

**Derivat:** klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen. Säkringsredovisning tillämpas inte.

#### **Reservering för förväntade kreditförluster**

Trelleborg Treasury ABs finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 inkluderar framåtblickande faktorer och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, dvs redan vid första redovisningstillfället.

Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till betalningsinställelse. Förväntade kreditförluster återspeglar ett objektivi, sannolikhetsvägt utfall som beaktar flertalet scenarier baserade på rimliga och verifierbara prognoser.

För poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier, enligt den generella metoden. Initialt, samt per varje balansdag redovisas en förlustreserv för de nästkommande 12 månaderna, alternativt för en kortare tidsperiod beroende på återstående löptid (stadie 1). Om det har skett en väsentlig ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället redovisas en förlustreserv för tillgångens återstående löptid (stadie 2). För tillgångar som bedöms vara kreditförsämrade reserveras fortsatt för förväntade kreditförluster för den återstående löptiden (stadie 3), men räntetäkterna baseras på nettot av förlustreserveringen.

För beräkningen av förväntade kreditförluster tillämpar bolaget en ratingbaserad metod i kombination med annan känd information och framåtblickande faktorer. Samtliga poster som per balansdagen omfattades av förväntade kreditförluster hänförs till stadie 1, det vill säga det har inte skett någon betydande ökning av kreditrisken. Reservering har skett för finansiella fordringar hos koncernbolag, se not 11.

De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas i rörelseresultatet.

#### **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. Från och med 1 januari 2018 redovisas förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 på dessa poster klassificerade till upplupet anskaffningsvärde. För metod se avsnittet om reservering för förväntade kreditförluster.

**Rörelsefordringar hos koncernbolag**

Rörelsefordringar hos koncernbolag består främst av fakturering avseende utförda tjänster vilka klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Från och med 1 januari 2018 redovisas förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 på dessa poster. För metod se avsnittet om reservering för förväntade kreditförluster.

**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 valutamässig inte direkt motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen, används olika former av derivat. Valutaswappar används för att erhålla önskad finansiering 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 valutaexponering i såväl fasta kommersiella åtaganden som i framtida beräknade 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 kontraktsgården och värderas till verkligt värde både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Trelleborg Treasury AB tillämpar inte säkringsredovisning. Derivat klassificeras 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.

**Beräkning av verkligt värde**

Verkliga värden på noterade finansiella instrument baseras på aktuella marknadsnoteringar på balansdagen. För onoterade finansiella instrument, eller om markanden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv, fastställs värdet genom tillämpning av vedertagna värderingstekniker, varvid bolaget gör antaganden som baseras på de marknadsförhållanden som råder på balansdagen. Marknadsräntor ligger till grund för beräkning av verkliga värden på långfristiga lån. För övriga finansiella instrument där marknadsvärdet ej är angivet, bedöms verkliga värdet överensstämma med redovisat värde.

**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. För att begränsa kreditrisker i fordringar från banker relaterade till derivatinstrument har Trelleborg ingått nettningsavtal, under ISDA-avtal.

**Finansiella instrument, IAS 39**

Redovisning av finansiella instrument för jämförelseåret 2017 sker med tillämpning av IAS 39.

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.

**Klassificering och värdering 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. Derivatinstrument ingår 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.

HO MS

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

#### Lånefordringar och kundfordringar

Bolagets lånefordringar och kundfordringar utgörs av rörelsefordran och utlåning till koncernbolagsamt likvida medel. Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell

#### Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningsstidpunkten 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 transaktionsdagen.

#### Leverantörsskulder

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

#### 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 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 "förfluthändelse") 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 valutamässig inte direkt motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen, används olika former av derivat. Valutaswappar används för att erhålla önskad finansiering till koncernbolagens valuta. Ränteswappar och FRA (forward rate agreements) eller liknande instrument används för att erhålla önskad räntebindning. Valutaterminer, valutaswappar och valutoptioner används för att säkra valutaexponering i såväl fasta kommersiella åtaganden som i framtida beräknade 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, valutoptioner 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 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.

10  
15/11

## 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 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. Vid årsskiftet fanns inga ränteinstrument. Under året uppnåddes ett positivt resultat från denna handel. Vid årsskiftet fanns inga utestående positioner avseende affärsmässig handel.

För beskrivning av koncernens finansiella risker och riskhantering, se Trelleborgkoncernens årsredovisning 2018 Not 31.

### *Finansiering, finansieringsrisker och likviditetsrisker*

Finansieringsrisker avser riskerna att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam. 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 3 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.

Trelleborg Treasury AB har tillgång till en bred finansieringsbas med god tillgång till penning- och skuldkapital- marknaderna. Bolaget har huvudsakligen utnyttjat banklånemarknaden genom en syndikerad lånefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor och som består av två trancher om 560 MEUR (5 754 MSEK) och 625 MUSD (5 607 MSEK) samt en swinglinefacilitet denominerad i SEK. Med anledning av koncernens närvaro i Tjeckien finns även en syndikerad lånefacilitet i CZK om 6 750 MCZK (2 687 MSEK). Trelleborg Treasury AB är representerad i penningmarknaden genom sitt svenska företagscertifikatprogram om 4 000 MSEK som medger löptider på upp till 12 månader. Inom ramen för programmet upprätthölls en bra emissionsnivå under hela 2018. Under året har Trelleborg Treasury AB med framgång nyttjat skuldkapitalmarknaderna genom emissioner på den svenska obligationsmarknaden under sitt Medium Term Note (MTN)-program med ett rambelopp på 5 000 MSEK samt ett antal Schuldschein-emissioner, och har på så sätt byggt upp en bred bas av investerare i Europa och Asien.

Under hela 2018 översteg Trelleborg Treasury AB's bindande bekräftade kreditfaciliteter den totala bruttoskulden samt likviditetsreserven, i enlighet med policyn motsvarande minst 3 procent av koncernens omsättning. Kreditfaciliteter definieras som bindande bekräftade när de inte bara har bekräftats skriftligen utan de också är föremål för ett bindande låneåtagande från den part som tillhandahåller faciliteten. Trelleborgs Treasury ABs bindande bekräftade lånefaciliteter uppgick till totalt 15 204 MSEK (14 371) per den 31 december 2018, varav 12 581 MSEK (11 331) var utnyttjade. Bolagets ej bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 507 MSEK (1 540) vid utgången av 2018, av vilka 200 MSEK (394) var utnyttjade av Trelleborg Treasury AB. Lånefaciliteter definieras som ej bindande bekräftade när de har bekräftats skriftligen, men inte omfattas av ett bindande låneåtagande.

Vid utgången av 2018 inkluderade bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter dess lånefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor om 560 MEUR och 625 MUSD. 95 procent av lånefacilitetens EUR tranche och 90 procent av lånefacilitetens USD tranche har förfallodatum i december 2020 medan resterande delar av lånefaciliteten förfaller i december 2019. I faciliteten medverkar sammanlagt 16 finansiella institutioner från Europa, Asien och USA. Baserat på antal deltagande banker och deras ställning bedömer Trelleborg att banksyndikatet bakom faciliteten är starkt. Lånefaciliteten i CZK uppgår till 6 750 MCZK och förfaller i maj 2023. Faciliteten kan därefter förlängas med ytterligare ett år förutsatt att långivarna samtycker till detta.

Resterande del av bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter vid utgången av 2018 bestod huvudsakligen av MTN och Schuldscheins med löptider på upp till 8 år. Den 12 mars 2018 tog Trelleborg Treasury AB upp ett nytt långfristigt lån om 150 MEUR och en löptid på 8 år. Den 2 oktober 2018 emitterade Trelleborg Treasury AB en MTN om nominellt 500 MSEK med en löptid på 2 år. Ytterligare en MTN kontrakterades under slutet av 2018 med emissionsdatum 2 januari 2019. Denna MTN har en löptid på 10 år och nominellt värde om 50 MEUR.

Per december 2018 uppgick bolagets totala externa räntebärande skulder, inklusive derivatinstrument, till 12 256 MSEK (12 277). Kortfristiga skulder som förfaller under 2018 uppgick till 2 899 MSEK (4 201) och bestod av företagscertifikat på 1 680 MSEK (2 455), syndikerat lån om 255 MSEK (-), checkräkningskrediter om 275 MSEK (515), en obligation om 501 MSEK (492), en Schuldschein om 144 MSEK och ett bilateralt banklån om 45 MSEK (739). De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteterna.

Långfristiga skulder uppgick till 9 211 MSEK (7 950) och bestod främst av den utnyttjade delen av koncernens syndikerade lån om 2 293 MSEK (2 180), ett bilateralt banklån om 1 541 MSEK (-), utestående obligationslån om 5 389 MSEK (5 800) och aktiverade låneutgifter på -12 MSEK (-30).

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 risker för att valutakursförändringar negativt påverkar bolagets resultaträkning, balansräkning och/eller kassaflöden.

Trelleborgkoncernens affärsområden ansvarar för sin transaktionsexponering. Under 2018 ändrades policyn rörande hanteringen av koncernens transaktionsexponering. Tidigare har huvuddelen av denna exponering terminssäkrats. I enlighet med den nya policyn säkras transaktionsexponering kopplad till den löpande affären normalt inte. Större valutaexponeringar relaterade till längre kontrakt av projektliknande karaktär säkras däremot i sin helhet. 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.

Externa och interna derivat hänförliga till koncernbolags valutasäkringar av kommersiella flöden medför netto ingen valutaexponering i bolaget. Utestående positioner per årsskiftet var valutaterminer.

th  
AMP

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 valutaterminkontrakt. Per den 31 december 2018 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutaterminkontrakt till 30 MSEK (37). Värderingen har påverkat årets resultat.

Trelleborg Treasury AB har nettoskulder i utländsk valuta. Exponeringen uppgick vid årsskiftet till motvärde cirka 14 144 MSEK (7 384) och hänför sig i huvudsak till valutasäkringar av koncernmoderbolagets nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. De valutor med störst exponering var EUR, CZK och USD. En generell förstärkning av den svenska kronan med 10 procentenheter skulle medföra en förbättring av Trelleborg Treasury ABs rörelseresultat med cirka 1 414 MSEK (738).

#### **Ränterisker**

Eftersom huvuddelen av koncernens krediter har rörlig ränta fokuserar koncernen på ränterelaterad kassaflödesrisk, det vill säga risken att förändringar i marknadsräntorna kan få genomslag på det finansiella kassaflödet och resultatet. 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 räntexponering, 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 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 2018 till -98 MSEK (-132), varav -39 MSEK (-28) var upplupen ränta.

Trelleborg Treasury AB är nettolångvare och en generell sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en försämring av Trelleborg Treasury ABs räntenetto på årsbasis med cirka 152 MSEK (157).

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, fordringar hos koncernbolag 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. Uppföljning mot kreditgränser i enlighet med finanspolicyn sker löpande.

Per den 31 december 2018 uppgick likvida medel till 16 MSEK (16).

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2018 uppgick realiserade vinster i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 111 MSEK (222). Om hänsyn tas till ISDA-avtal och nettofordran i derivatinstrument beräknas som netto per motpart, uppgick motpartsrisken till 9 MSEK (29). Kvittning av finansiella derivatinstrument redovisas i not 19.

Ingen av dessa fullgoda finansiella tillgångar har omförhandlats under det senaste året och har vare sig förfallit eller nedskrivits. Inga kreditgränser överskreds under 2018, eller 2017, och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av uteblivna betalningar från externa motparter.

Trelleborg Treasury AB tillämpar från och med 1 januari 2018 nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 för finansiella tillgångar och fordringar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde. Motparterna har delats upp i tre kategorier; A, B respektive C. De tre ratingkategorierna A, B och C används även som utgångspunkt för reservering för förväntade kreditförluster enligt ratingmetod, genom att sannolikhet för betalningsinställelse per ratingkategori baseras på externa ratinginstituts historiska studier av betalningsinställelser. Härtill kommer ledningens bästa uppskattning av förlust vid betalningsinställelse, där en utgångspunkt är 45 procent enligt Basel-regelverkets förlustandel för ej säkerställda fordringar. Samtliga poster som per balansdagen omfattades av förväntade kreditförluster hänförs till stadie 1, det vill säga det har inte skett någon betydande ökning av kreditrisken. Historiskt har bolaget inte redovisat några nedskrivningar för finansiella fordringar hos koncernbolag och inga indikationer påvisar att koncernbolagets framtida betalningsförmåga har försämrats.

För likvida medel och interna rörelsefordringar har inte någon reservering redovisats då beloppen inte bedömts vara väsentliga. Kreditriskexponering i finansiella fordringar hos koncernbolag uppgick till 36 707 MSEK (36 508) per balansdagen. En reservering om -12 MSEK redovisats i samband med övergångseffekten av IFRS 9. Utgående reserv uppgår till -10 MSEK, se vidare not 11.

<b>Not 2 Ränteintäkter</b>			
<b>TSEK</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ränteintäkter, externa		1 906	1 174
Ränteintäkter från koncernbolag		<u>804 822</u>	<u>836 920</u>
		806 728	838 094
<b>Not 3 Räntekostnader</b>			
<b>TSEK</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Räntekostnader externa lån till upplupet anskaffningsvärde		-185 661	-144 540
Ränta, resultat externa derivat		-142 300	-130 119
Räntekostnader till koncernbolag		<u>-27 773</u>	<u>-25 219</u>
		-355 734	-299 878
<b>Not 4 Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner</b>			
<b>TSEK</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Valutakursförluster, netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering		-2 413	-25 403
Valutakursförluster, netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag		-318 150	-43 708
Valutakursförluster (vinster), netto på positioner tagna för att säkra koncernens köpeskilling för försäljning av aktierna i det samägda bolaget TrelleborgVibracoustic		-21 296	6 180
Övriga valutakursvinster, netto		<u>2 576</u>	<u>8 275</u>
		-339 283	-54 656
<b>Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader</b>			
<b>TSEK</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Övriga rörelseintäkter			
Försäljning av tjänster till moderbolag		<u>16 261</u>	<u>16 899</u>
		16 261	16 899
Övriga rörelsekostnader			
Management fee IT		<u>-221</u>	<u>-125</u>
		-221	-125
<b>Not 6 Administrationskostnader</b>			
<b>TSEK</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ersättningar till anställda (not 8)		-17 813	-19 563
Avskrivningar inventarier (not 10)		-48	-24
Ersättningar till revisorerna (not 7)		-229	-223
Övriga kostnader		<u>-8 386</u>	<u>-7 963</u>
		-26 476	-27 773
<b>Not 7 Ersättning till revisorerna</b>			
<b>TSEK</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Deloitte AB			
Revisionsuppdrag		-229	-223
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		-	-
Skatterådgivning		-	-
Övriga tjänster		<u>-</u>	<u>-</u>
		-229	-223

He  
ÅUP

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

**Not 8 Ersättningar till anställda**

TSEK	2018	2017
Löner och andra ersättningar*	-12 182	-12 332
Sociala avgifter	-3 116	-5 024
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	-2 515	-2 207
	-17 813	-19 563

\* Varav rörlig ersättning -1 718 TSEK (-1 535).

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

**Medelantal anställda**

	2018			2017		
	Antal kvinnor	Antal män	Totalt	Antal kvinnor	Antal män	Totalt
Sverige	7	2,5	9,5	8	2	10

Totalt antal anställda per den 31 december 2018 uppgick till 10 personer (10,5), varav 7 kvinnor (8,5) och 3 män (2).

**Not 9 Skatt**

TSEK	2018	2017
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-5	-
Innehållen källskatt på räntebetalningar	-2 478	-6 048
	-2 483	-6 048
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Förändring av underskottsavdrag	-	-
Förändring av avräkningsbara utländska skatter på räntebetalningar	-	-
Uppskjuten skatt på reservering förväntade kreditförluster, 20,6%	-521	-
	-521	-
Totalt redovisad skattekostnad	-3 004	-6 048
<i>Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:</i>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	149 035	501 937
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-32 788	-110 426
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-4	-8
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	29 758	104 386
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-5	-
Justering av skatt reservering förväntade kreditförluster	35	-
Totalt redovisad skattekostnad	-3 004	-6 048

Den gällande skattesatsen är 22 procent (22).

**Not 10 Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier TSEK	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	309	188
Inköp	-	121
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	309	309
Ingående avskrivningar	-125	-101
Årets avskrivningar	-48	-24
Utgående ackumulerade avskrivningar	-173	-125
Utgående redovisat värde	136	184

H  
M

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

#### Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

##### Finansiella fordringar hos koncernbolag

TSEK	2018	2017
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	2 350 043	7 039 948
Reservering för förväntade kreditförluster, långfristiga	-3 757	-
	<u>2 346 286</u>	<u>7 039 948</u>
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	34 357 099	29 467 941
Reservering för förväntade kreditförluster, kortfristiga	-6 205	-
	<u>34 350 894</u>	<u>29 467 941</u>

##### Reserv för förväntade kreditförluster

TSEK	2018	2017
Ingående reserv för förväntade kreditförluster	-	-
Övergångseffekt IFRS 9	-12 491	-
Förväntade kreditförluster redovisade i resultaträkningen	2 529	-
Utgående reserv för förväntade kreditförluster	<u>-9 962</u>	<u>-</u>

En positiv förändring i reserveringen om 2,5 MSEK har påverkat rörelseresultatet och är hänförlig till en minskad duration i utlåningen till koncernbolag.

##### Finansiella skulder till koncernbolag

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kortfristiga skulder till koncernbolag	<u>9 304 747</u>	<u>9 145 158</u>
	9 304 747	9 145 158

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 60 dagar (156) och på räntebärande skulder till cirka 44 dagar (95). Genomsnittlig effektiv ränta var 2,14 % (2,18) för fordringarna och 0,28% (0,22) för skulderna.

#### Not 12 Derivatinstrument

##### Utestående derivat i balansräkningen

TSEK	2018		2017	
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde
Ränteinstrument	22 342	120 327	4 763	136 589
Basis swap kontrakt	830	95 561	926	48 538
Valutaoptioner	43	-	-	-
Valutaterminskontrakt	131 836	115 710	263 731	187 276
Summa	<u>155 051</u>	<u>331 598</u>	<u>269 420</u>	<u>372 403</u>
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	22 342	80 973	4 763	95 638
Basis swap kontrakt	-	60 370	-	46 124
Valutaterminskontrakt	519	519	2 260	2 260
	<u>22 861</u>	<u>141 862</u>	<u>7 023</u>	<u>144 022</u>
Varav kortfristig del	<u>132 190</u>	<u>189 736</u>	<u>262 397</u>	<u>228 381</u>

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan. Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 5 751 MSEK (7 596).

#### Not 13 Likvida medel

TSEK	2018	2017
Kassa- och bankmedel	<u>15 966</u>	<u>15 764</u>
	15 966	15 764

Under året har inte någon reservering redovisats avseende likvida medel då beloppet inte bedömts vara väsentligt. Det redovisade värdet bedöms motsvara det verkliga värdet.

#### Not 14 Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag har lämnats till Dormvifemton AB med 135 263 TSEK. Föregående år lämnades ett koncernbidrag till Trelleborg AB med 474 484 TSEK.

78  
AUF



Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

**Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

TSEK	2018	2017
Upplupna räntekostnader externa lån	24 927	19 217
Löner	4 500	3 591
Sociala avgifter	1 173	1 128
Övriga poster	1 917	5 763
	<u>32 517</u>	<u>29 699</u>

**Not 16 Externa räntebärande skulder**

**Externa långfristiga räntebärande skulder**

TSEK	2018	2017
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	2 280 707	2 150 458
Bilaterala lån	1 541 295	-
Obligationslån (MTN, Schuldscheindarlehen)	5 388 681	5 799 504
	<u>9 210 683</u>	<u>7 949 962</u>

**Externa kortfristiga räntebärande skulder**

TSEK	2018	2017
Företagscertifikat	1 680 375	2 455 450
Syndikerat lån	254 754	-
Obligationslån	644 669	492 485
Bilaterala lån	45 000	738 727
Checkräkningskrediter	274 614	514 781
	<u>2 899 412</u>	<u>4 201 443</u>

Finansiella räntebärande skulder, undantaget finansiella derivat som justerar lånen, är upptagna till upplupet anskaffningsvärde. Förändringar i räntenivåer och kreditmarginaler skapar skillnader mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde. En beräkning till verkligt värde skulle öka koncernens långfristiga lån med cirka 42 MSEK. För kortfristiga lån gjordes ingen omvärdering med avseende på att det redovisade värdet anses utgöra en god uppskattning av verkligt värde på grund av den korta löptiden.

**Utestående externa räntebärande skulder per den 31 december 2018 justerat för derivatinstrument har följande valutfördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning**

	Volym MSEK		Effektiv ränta %		Räntebindning justerat för derivatinstrument Antal dagar	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
SEK	-1 615	533	-0,9	3,7	-537	2 860
USD	5 074	4 866	3,7	2,8	771	890
EUR	6 687	5 669	1,4	1,8	712	1 002
GBP	444	310	2,5	2,6	741	1 163
Övriga	1 665	899	1,2	-0,3	28	47
	<u>12 255</u>	<u>12 277</u>	<u>2,6</u>	<u>2,2</u>	<u>809</u>	<u>972</u>

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december 2018 till 145 MSEK (125).

*H  
ANC*

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

**Räntebärande skulder (utnyttjat belopp per balansdagen)**

	2018		2017	
	MSEK	Förfaller år	MSEK	Förfaller år
<b>Långfristiga</b>				
Syndikerad lånefacilitet 529 MEUR	153	2020	372	2020
Syndikerad lånefacilitet 563 MUSD	2 140	2020	1 608	2020
Syndikerad lånefacilitet 31 MEUR	–	–	21	2019
Syndikerad lånefacilitet 62 MUSD	–	–	179	2019
Medium Term Note 550 MSEK	549	2021	549	2021
Medium Term Note 450 MSEK	449	2021	449	2021
Medium Term Note 300 MSEK	300	2022	300	2022
Medium Term Note 200 MSEK	200	2022	200	2022
Medium Term Note 300 MSEK	300	2023	300	2023
Medium Term Note 504 MSEK	504	2020	–	–
Medium Term Note 501 MSEK	–	–	501	2019
Medium Term Note 50 MEUR	513	2021	492	2021
Medium Term Note 45 MEUR	462	2021	443	2021
Bilateralt banklån 150 MEUR	1 541	2026	–	–
Schuldscheindarlehen 41 MEUR + 14 MEUR	–	–	542	2019
Schuldscheindarlehen 24,5 MEUR + 55 MEUR	817	2021	783	2021
Schuldscheindarlehen 77 MEUR + 20 MEUR	997	2023	955	2023
Schuldscheindarlehen 29 MEUR	298	2026	286	2026
Aktiverade låneutgifter	-12	2019-2026	-30	2019-2026
<b>Summa</b>	<b>9 211</b>		<b>7 950</b>	
<b>Kortfristiga</b>				
Företagscertifikatprogram	1 680	2018	2 455	2018
Syndikerat lån tranche 62 MUSD	255	2019	–	–
Shuldarscheindarlehen 14 MEUR	144	2019	–	–
Medium Term Note 501 MSEK	501	2019	–	–
Medium Term Note 50 MEUR	–	–	492	2 018
Checkräkningskrediter	274	2019	515	2018
Bilaterala lån	45	2019	739	2018
<b>Summa</b>	<b>2 899</b>		<b>4 201</b>	
<b>Summa</b>	<b>12 110</b>		<b>12 151</b>	

**Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter\***

MSEK	2018			2017		
	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat
<b>Bindande bekräftade kreditfaciliteter</b>						
Syndikerat lån EUR 560M + USD 563M (förfaller 2020)	10 486	2 293	8 193	9 845	1 980	7 865
Syndikerat lån EUR 31M + USD 62M (förfaller 2019)	875	255	620	816	200	616
Syndikerat lån CZK 6 750M (förfaller 2023)	2 687	–	2 687	2 598	–	2 598
Bilaterala kreditfaciliteter	771	–	–	739	739	–
Checkräkningskrediter (förfaller 2018)	385	75	310	373	121	252
<b>Summa</b>	<b>15 204</b>	<b>2 623</b>	<b>11 810</b>	<b>14 371</b>	<b>3 040</b>	<b>11 331</b>
<b>Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter</b>						
Checkräkningskrediter	1 507	200	1 307	1 540	394	1 146

Den syndikerade lånefaciliteten om 560 MEUR och 625 MUSD varav merparten med förfall 2020 samt den syndikerade lånefaciliteten om 6 750 MCZK med förfall 2023 innehåller båda en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Vid utgången av 2018 fanns fullt tillräckligt utrymme i relation till detta villkor.

\* Lånefaciliteter definieras som bindande bekräftade när de inte bara har bekräftats skriftligen utan de också är föremål för ett bindande låneåtagande från den part som tillhandahåller faciliteten. Lånefaciliteter definieras som ej bindande bekräftade när de har bekräftats skriftligen, men inte omfattas av ett bindande låneåtagande.

**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 förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

**Per 31 december 2018**

	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
<b>TSEK</b>				
Extern upplåning inkl räntor	-2 979 068	-7 897 174	-1 615 858	-12 492 100
Koncernintern upplåning inkl räntor	-9 304 747	–	–	-9 304 747
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-47 866	-88 145	480	-135 531
Leverantörsskulder	-529	–	–	-529
Koncerninterna rörelseskulder	-59	–	–	-59
<b>Summa</b>	<b>-12 332 269</b>	<b>-7 985 319</b>	<b>-1 615 378</b>	<b>-21 932 966</b>
Koncernintern utlåning inkl räntor	34 350 894	495 488	1 850 798	36 697 180
Koncerninterna rörelsefordringar	20 327	–	–	20 327
Ränteswappar med positivt verkligt värde	–	–	–	–
<b>Nettoflöde</b>	<b>22 038 952</b>	<b>-7 489 831</b>	<b>235 420</b>	<b>14 784 541</b>

HS MUC

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

## Per 31 december 2017

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-4 351 469	-8 044 925	-298 678	-12 695 072
Koncernintern upplåning inkl räntor	-9 145 158	-	-	-9 145 158
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-71 659	-74 816	6 307	-140 168
Leverantörsskulder	-1 380	-	-	-1 380
Koncerninterna rörelseskulder	-63	-	-	-63
Summa	-13 569 729	-8 119 741	-292 371	-21 981 841
Koncernintern utlåning inkl räntor	29 467 941	1 838 585	5 201 363	36 507 889
Koncerninterna rörelsefordringar	21 124	-	-	21 124
Ränteswappar med positivt verkligt värde	-	-	-	-
Nettoflöde	15 919 336	-6 281 156	4 908 992	14 547 172

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 2018

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
<b>Valutaterminkontrakt</b>				
- utflöde	-29 877 086	-46 562	-	-29 923 648
- inflöde	29 881 002	46 562	-	29 927 564
<b>Basis swap kontrakt</b>				
- utflöde	-514 964	-588 717	-	-1 103 681
- inflöde	503 602	553 422	-	1 057 024
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	-7 446	-35 295	-	-42 741

## Per 31 december 2017

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
<b>Valutaterminkontrakt</b>				
- utflöde	-35 623 816	-142 536	-	-35 766 352
- inflöde	35 692 289	142 536	-	35 834 825
<b>Basis swap kontrakt</b>				
- utflöde	-4 283	-1 103 604	-	-1 107 887
- inflöde	3 669	1 056 602	-	1 060 271
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	67 859	-47 002	-	20 857

## Not 18 Finansiella instrument per kategori

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

## Per 31 december 2018

TSEK	Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde		Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
	Redovisat värde		Redovisat värde	Värderings- nivå	
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>					
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Fordringar hos koncernbolag	2 346 286	-	-	-	2 346 286
Derivatinstrument	-	22 861	2	-	22 861
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Finansiella fordringar hos koncernbolag	34 350 894	-	-	-	34 350 894
Derivatinstrument	-	132 190	2	-	132 190
Rörelsefordringar hos koncernbolag	20 327	-	-	-	20 327
Likvida medel	15 966	-	-	-	15 966
Summa	36 733 473	155 051	2	-	36 888 524

TSEK	Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde		Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
	Redovisat värde		Redovisat värde	Värderings- nivå	
<b>Skulder i balansräkningen</b>					
<i>Långfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut	9 210 683	-	-	-	9 210 683
Derivatinstrument	-	141 862	2	-	141 862
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Finansiella skulder till koncernbolag	9 304 747	-	-	-	9 304 747
Räntebärande kortfristiga skulder	2 899 412	-	-	-	2 899 412
Derivatinstrument	-	189 736	2	-	189 736
Leverantörsskulder	529	-	-	-	529
Rörelseskulder till koncernbolag	59	-	-	-	59
Summa	21 415 430	331 598	2	-	21 747 028

AKF

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som är 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 egen handel. 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.

#### Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Finansiella räntebärande skulder, undantaget finansiella derivat som justerar lånen, är upptagna till upplupet anskaffningsvärde. Förändringar i räntenivåer och kreditmarginaler skapar skillnader mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde. En beräkning till verkligt värde skulle öka koncernens långfristiga lån med cirka 42 MSEK. För kortfristiga lån gjordes ingen omvärdering med avseende på att det redovisade värdet anses utgöra en god uppskattning av verkligt värde på grund av den korta löptiden.

#### Per 31 december 2017

Klassificering i enlighet med IAS 39

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	7 039 948	–	–	7 039 948
Derivatinstrument	–	7 023	2	7 023
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	29 467 941	–	–	29 467 941
Derivatinstrument	–	262 397	2	262 397
Rörelsefordringar hos koncernbolag	21 124	–	–	21 124
Likvida medel	15 764	–	–	15 764
<b>Summa</b>	<b>36 544 777</b>	<b>269 420</b>		<b>36 814 197</b>

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	7 949 962	–	–	7 949 962
Derivatinstrument	–	144 022	2	144 022
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	9 145 158	–	–	9 145 158
Räntebärande kortfristiga skulder	4 201 443	–	–	4 201 443
Derivatinstrument	–	228 381	2	228 381
Leverantörsskulder	1 380	–	–	1 380
Rörelseskulder till koncernbolag	63	–	–	63
<b>Summa</b>	<b>21 298 006</b>	<b>372 403</b>		<b>21 669 029</b>

#### 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 nettning eller liknande som täcker finansiella instrument.

MSEK	Per 31 december 2018			Per 31 december 2017		
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa
Bruttobelopp	111	-302	-191	222	-303	-81
Belopp som har kvittats	0	0	0	0	0	0
Redovisat i balansräkningen	111	-302	-191	222	-303	-81
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-102	102	0	-193	193	0
Nettobelopp efter avtal om nettning	9	-200	-191	29	-110	-81

Ho KUP

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

**Not 20**      **Vinstdisposition**  
*TSEK*

2018

*Till årsstämman föfogande finns följande vinstmedel:*

Balanserade vinstmedel, kr	15 100 331 215
Årets vinst, kr	10 769 008
	15 111 100 223

*Styrelsen föreslår:*

att i ny räkning överföres, kr	15 111 100 223
	<u>15 111 100 223</u>

**Not 21**      **Händelser efter balansdagen**

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

**Not 22**      **Eventualförpliktelser**

*TSEK*

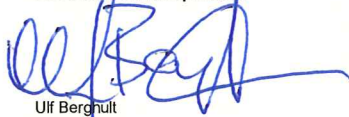
2018

2017

Eventualförpliktelser	<u>31 818</u>	<u>143 806</u>
	31 818	143 806

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2019-05- för fastställelse.

Stockholm den 24 april 2019



Ulf Berghult  
Ordförande



Jan Brandt



Jens Billberg  
Verkställande direktör



Niklas Johansson

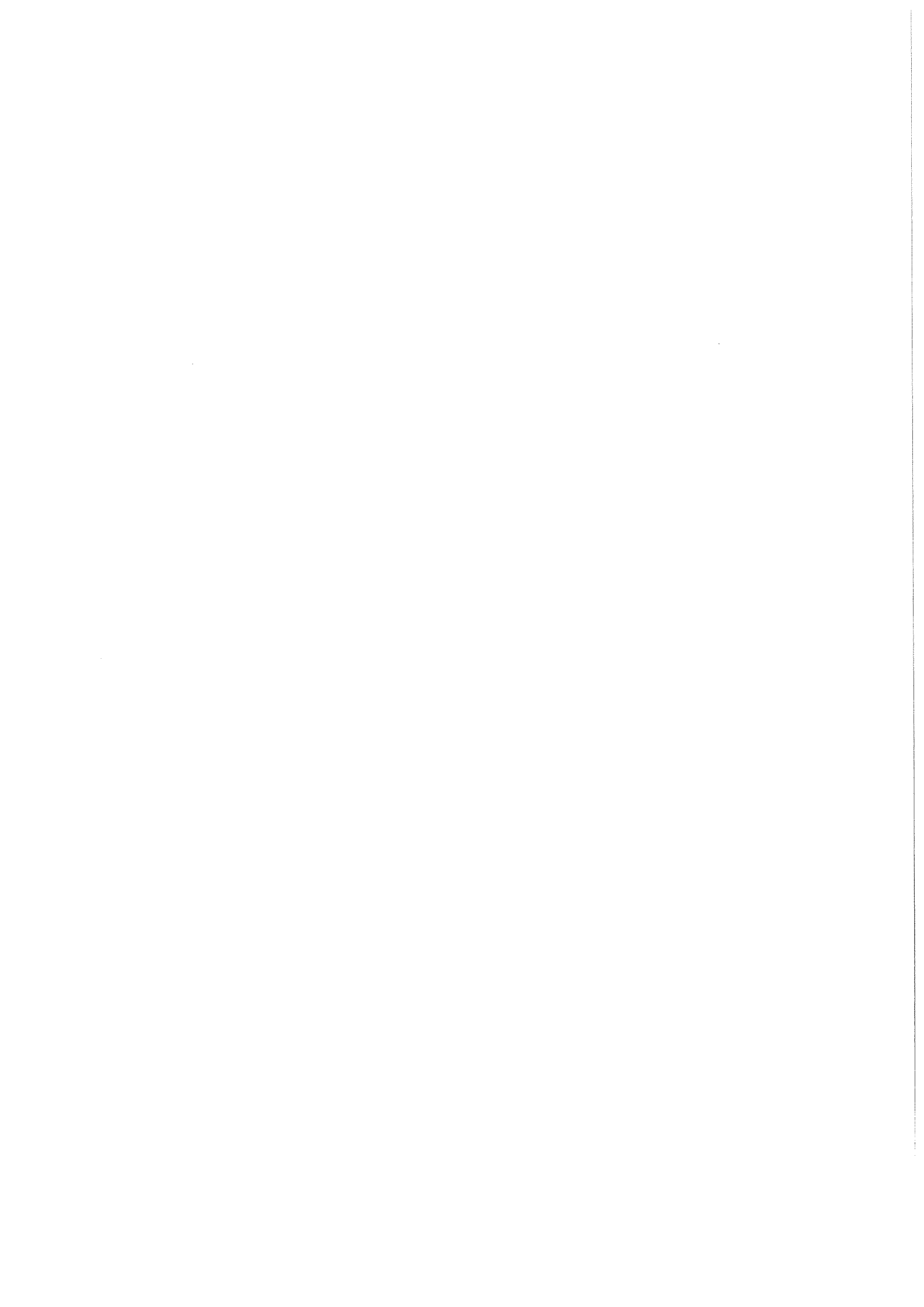
Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-04-25  
Deloitte AB



Hans Warén  
Auktoriserad revisor



Andreas Frountzos  
Auktoriserad revisor



## REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Trelleborg Treasury AB (publ)  
organisationsnummer 556064-2646

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trelleborg Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3.

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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med Revisorsförordningen (537/2014/EU) artikel 11.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Trelleborg Treasury AB (publ) enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

#### Särskilt betydelsefulla områden

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

#### Finansiell riskexponering

För att hantera sin finansiella riskexponering använder Trelleborg Treasury AB (publ) olika finansiella instrument, inklusive derivat. Redovisning av derivat kan vara komplex och förändringar i verkliga värden och valda redovisningsprinciper kan ha en betydande påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning. För bolagets principer för redovisning av finansiella

instrument, se Redovisnings- och värderingsprinciper på sid 7 avseende finansiella instrument och derivatinstrument Not 1 på sidan 11 avseende finansiell riskhantering.

Vår revision omfattade följande granskningsåtgärder men var inte begränsad till dessa:

- Genomgång av styrdokument och riktlinjer för finansiella riskexponering,
- Utvärdering av ändamålsenligheten i marknadsdata och metoder som används för att fastställa verkliga värden på derivatinstrument,
- Granskning av värdering, och redovisning, för ett urval av de finansiella instrumenten,
- Granskning av IT-kontroller avseende det system som används för värdeberäkningar och hantering av finansiella instrument,
- Granskning av upplysningar i årsredovisningen för att säkerställa att kraven i årsredovisningslagen och RFR 2 uppfylls.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

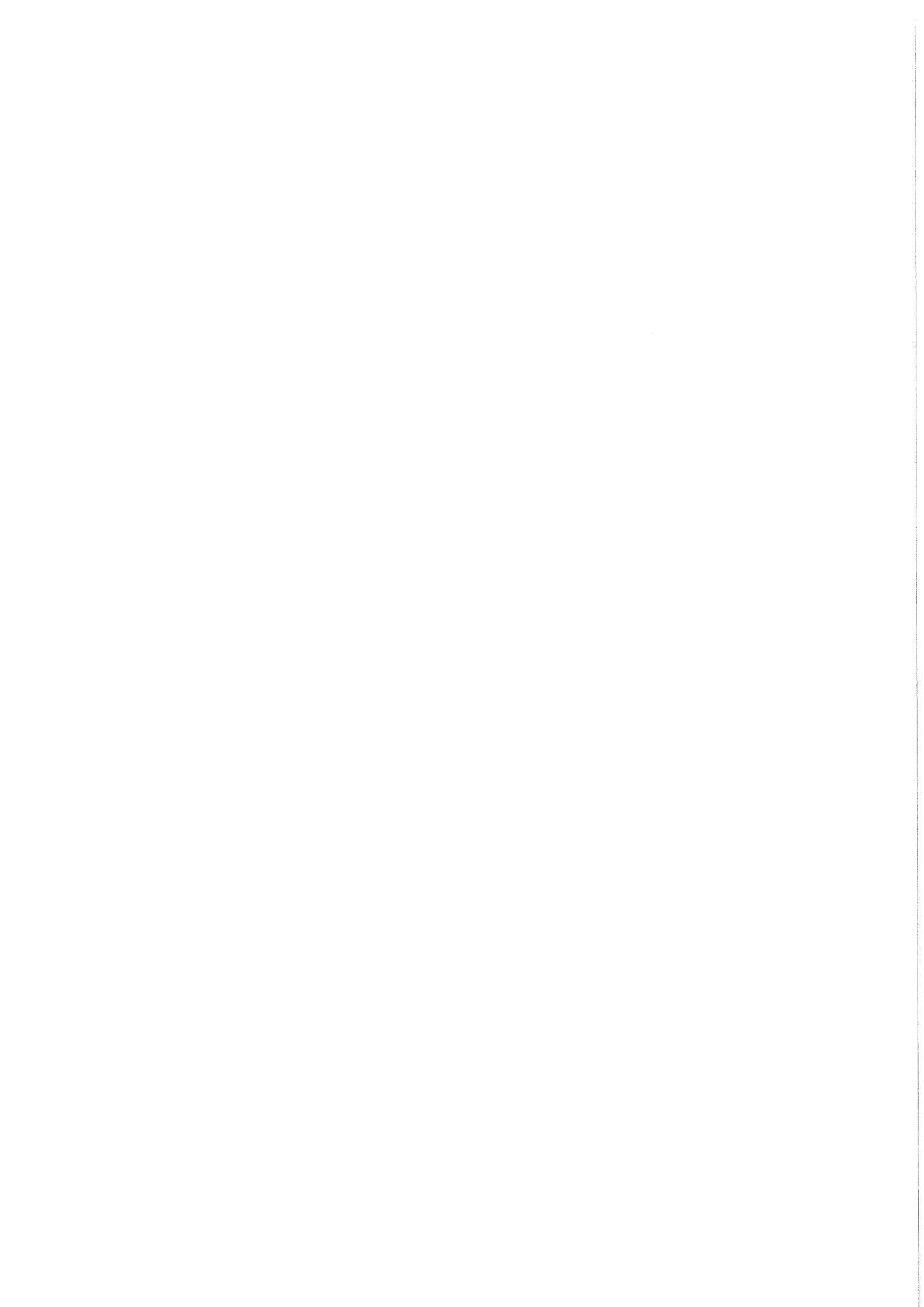
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning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

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att





upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

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

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

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

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trelleborg Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

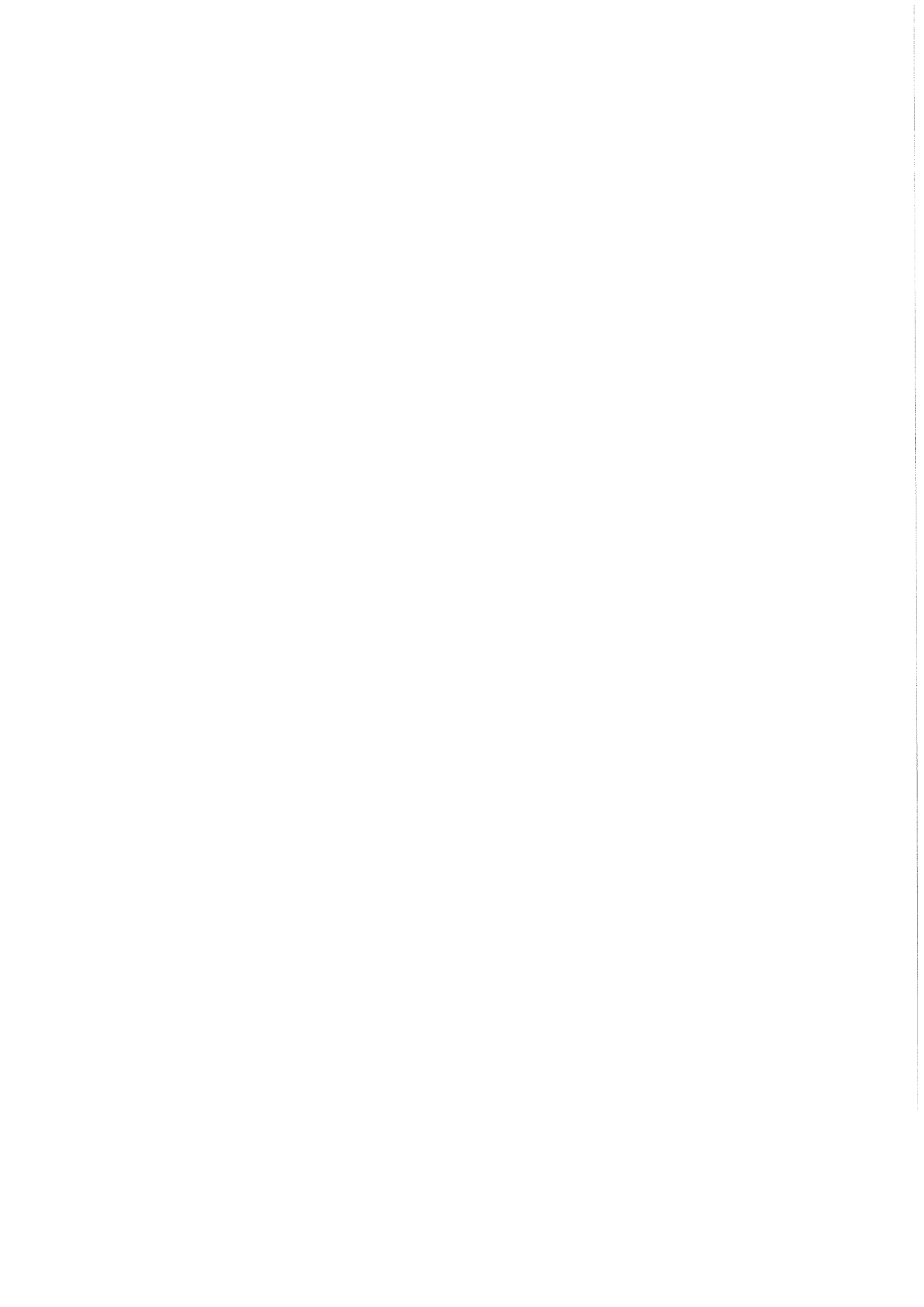
Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Trelleborg Treasury AB (publ) enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens



riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

#### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorn granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 April 2019

Deloitte AB



Hans Warén  
Auktoriserad revisor



Andreas Frountzos  
Auktoriserad revisor

