

Styrelsen och verkställande direktören för

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2016

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

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

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.

Trelleborg Treasury ABs resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 190 903 TSEK (330 655). Resultatet är främst hänförligt till bolagets räntenetto samt till positioner tagna för att säkra ränteexponering och investeringar i utländska koncernbolag.

Bolagsstyrningsrapport

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

Trelleborg Treasury AB ingår i koncernen i vilken Trelleborg AB är moderbolag ("Trelleborgkoncernen"). För beskrivning av bolagsstyrning i Trelleborgkoncernen hänvisas till Trelleborg ABs årsredovisning 2016.

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. Trelleborg koncernen har även en separat internrevisionsverksamhet som har i uppdrag att utvärdera och förbättra effektiviteten i Trelleborgs interna styrning och kontroll samt riskhantering.

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

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

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

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



Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

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

Händelser efter räkenskapsårets utgång

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

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande finns följande vinstmedel:

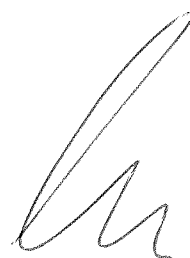
Balanserade vinstmedel, kr	15 081 172 767
Årets vinst, kr	<u>7 672 432</u>
	15 088 845 199

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att i ny räkning överföres, kr	<u>15 088 845 199</u>
	15 088 845 199

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 179 636 TSEK har lämnats till Trelleborg AB.

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



Resultaträkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Ränteintäkter	2	754 937	701 742
Räntekostnader	3	-269 613	-195 195
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		-13 115	-9 490
Räntenetto		<u>472 209</u>	<u>497 057</u>
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-267 091	-145 094
Bruttoresultat		<u>205 118</u>	<u>351 963</u>
Administrationskostnader	6,7,8	-24 663	-22 203
Övriga rörelseintäkter	5	15 492	12 064
Övriga rörelsekostnader	5	-5 044	-11 169
Rörelseresultat		<u>190 903</u>	<u>330 655</u>
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	14	-179 636	-315 625
Skatt på årets resultat	9	-3 595	-3 335
Årets resultat		<u>7 672</u>	<u>11 695</u>
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		7 672	11 695
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		<u>7 672</u>	<u>11 695</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	87	110
		87	110
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	11	7 231 317	5 085 022
Derivatinstrument	12	–	10 727
Uppskjuten skattefordran		596	–
		7 231 913	5 095 749
Summa anläggningstillgångar		7 232 000	5 095 859
Omsättningstillgångar			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	32 353 554	26 152 464
Derivatinstrument	12	331 469	499 800
Rörelsefordringar hos koncernbolag		19 364	15 079
Övriga kortfristiga fordringar		15	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		686	617
Förutbetalda och upplupna räntor		–	11
Likvida medel	13	89 087	1 459 879
Summa omsättningstillgångar		32 794 175	28 127 850
SUMMA TILLGÅNGAR		40 026 175	33 223 709

Balansräkning

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</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		15 081 173	15 069 478
Årets resultat		7 672	11 695
		15 088 845	15 081 173
		15 089 408	15 081 736
Långfristiga skulder			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	9 666 058	5 192 429
Derivatinstrument	12	141 339	118 234
		9 807 397	5 310 663
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	9 779 297	8 467 340
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	4 960 652	3 923 539
Derivatinstrument	12	357 240	416 362
Leverantörsskulder		858	1 036
Rörelseskulder till koncernbolag		3	–
Övriga icke räntebärande skulder		4 441	3 414
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	26 879	19 619
		15 129 370	12 831 310
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		40 026 175	33 223 709

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 2014	500	63	15 069 478	15 070 041
Årets resultat	–	–	11 695	11 695
Eget kapital 31 december 2015	500	63	15 081 173	15 081 736
Årets resultat	–	–	7 672	7 672
Eget kapital 31 december 2016	500	63	15 088 845	15 089 408

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	190 903	330 655
	190 903	330 655
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	23	24
Betald skatt	-3 595	-3 335
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	187 331	327 344
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av utlåning till koncernbolag	-8 347 385	1 524 607
Förändring av rörelsefordringar	174 700	-263 866
Förändring av rörelseskulder	-27 905	-12 952
Förändring av uppskjuten skattefordran	-596	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 013 855	1 575 133
Investeringsverksamheten		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	–	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	–
Finansieringsverksamheten		
Lämnade koncernbidrag	-179 636	-315 625
Upptagna lån	6 822 699	191 754
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 643 063	-123 871
Årets kassaflöde	-1 370 792	1 451 262
Likvida medel vid årets början	1 459 879	8 617
Likvida medel vid årets slut	89 087	1 459 879

Tilläggsupplysningar**Erhållen och erlagd ränta**

Erhållen ränta	693 084	705 683
Erlagd ränta	-264 171	-218 224
	428 913	487 459

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i TSEK om inget annat anges

Redovisnings- och värderingsprinciper

Grund för upprättande

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

Nya standarder som ännu inte har tillämpats av bolaget

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

Resultaträkningens uppställningsform

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

Bolagets säte

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

Koncernredovisning

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

Koncernbolag

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

Klassificering

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

Redovisning av intäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Lånekostnader

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

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet 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 innehåses 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 innehåses för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas både initialt och efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde, ingår i resultaträkningen i den period då de uppstår.

Lånefordringar och kundfordringar

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

Likvida medel

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

Upplåning

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



Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Leverantörsskulder

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

Kvittning av finansiella instrument

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

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

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

Derivatinstrument

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

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

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

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

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

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

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

Transaktioner hänförliga till valutasäkring av finansiella fordringar och skulder

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

Transaktioner hänförliga till säkring av ränterisk avseende upplåning

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



Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Transaktioner hänförliga till valutasäkring av koncernmoderbolagets nettoinvesteringar i utlandet

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

Inkomstskatter

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

Ersättning till anställda

Pensionsförpliktelser

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

Rörlig lön

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

Not 1 Finansiell riskhantering

Finansverksamheten i Trelleborgkoncernen hanteras centralt av Trelleborg Treasury AB. Genom denna centralisering kan stordriftsfördelar och synergieffekter tillvaratas samtidigt som en minimering av hanteringsrisker uppnås. Trelleborg Treasury AB ansvarar för extern finansiering, finansiell riskhantering och övriga finansrelaterade frågor samt är 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 Trelleborgkoncernens årsredovisning 2016 Not 31.

Finansiering, finansieringsrisker och likviditetsrisker

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

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

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

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

Trelleborg Treasury AB har tillgång till en bred finansieringsbas med god tillgång till penning- och skuld kapitalmarknaderna. Bolaget har huvudsakligen utnyttjat banklånemarknaden genom en syndikerad lånefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor och som består av två trancher om 750 MEUR (7 182 MSEK) och 625 MUSD (5 687 MSEK) samt en swinglinefacilitet denominerad i SEK. 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



Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

under hela 2016. Under åren har Trelleborg Treasury AB med framgång nyttjat skuld kapitalmarknaderna 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 2016 översteg Trelleborg Treasury AB's bindande bekräftade kreditfaciliteter den totala bruttoskulden samt likviditetsreserven, i enlighet med policyn motsvarande minst 5 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 13 973 MSEK (23 182) per den 31 december 2016, varav 9 211 MSEK (20 090) var utnyttjade. Bolagets ej bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 535 MSEK (1 353) vid utgången av 2016, av vilka 31 MSEK (6) 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 2016 inkluderade bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter dess lånefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor om 750 MEUR och 625 MUSD. 95 procent av lånefacilitetens EUR tranche och 90 procent av lånefacilitetens USD tranche har förfalldatum i december 2020 medan resterande delar av lånefaciliteten förfaller i december 2019. I faciliteten medverkar sammanlagt 17 finansiella institutioner från Europa, Asien och USA. Baserat på antal deltagande banker och deras ställning bedömer Trelleborg att banksyndikatet bakom faciliteten är starkt. Resterande del av bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter vid utgången av 2016 bestod huvudsakligen av MTN och Schuldscheins med löptider på upp till 10 år.

Under 2016 har Trelleborg Treasury AB förlängt sin förfallostruktur för skulderna genom ett antal MTN och Schuldscheinemissioner. Den 27 maj 2016 emitterades två MTN: 200 MSEK med en löptid på 6 år och 300 MSEK med en löptid på 7 år. Detta följdes den 4 augusti 2016 av emissionen av fem Schuldscheins till ett totalt värde om 205,5 MEUR med löptider på mellan 5 och 10 år. En MTN om 50 MEUR med en löptid på 5 år, emitterad den 14 oktober, markerade slutet på koncernens emissionsaktiviteter på kapitalmarknaden under 2016.

Vid utgången av 2016 uppgick bolagets totala externa räntebärande skulder, inklusive derivatinstrument, till 14 856 MSEK (9 245). Kortfristiga skulder som förfaller under 2016 uppgick till 4 961 MSEK (3 923) och bestod av företagscertifikat på 3 143 MSEK (2 408), checkräkningskrediter om 47 MSEK (6), en obligation om 1 053 MSEK (0) och ett bilateralt banklån om 718 MSEK (1 509). De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteterna. Långfristiga skulder uppgick till 9 666 MSEK (5 192) och bestod främst av den utnyttjade delen av koncernens syndikerade lån om 4 028 MSEK (1 583), utestående obligationslån om 5 680 MSEK (3 675) och aktiverade låneutgifter på -42 MSEK (-66).

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

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

Valutarisker

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

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

Per den 31 december 2016 uppgick marknadsvärdet på externa och interna derivat hänförliga till koncernbolags valutasäkringar av kommersiella flöden, till netto 1 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 2016 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutaterminskontrakt till 77 MSEK (47). Värderingen har påverkat årets resultat.



Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

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 693 MSEK (350).

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 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 orealiserade marknadsvärdet för räntederivatet uppgick per den 31 december 2016 till -161 MSEK (-144), varav -31 MSEK (-28) 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 154 MSEK (152).

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

Finansiell kreditrisk

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

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

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

Per den 31 december 2016 uppgick likvida medel till 89 MSEK (1 460). Likvida medel föregående år inkluderade placeringar från erhållen utdelning från Trelleborg Vibracoustic med 1 234 MSEK.

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2016 uppgick orealiserade vinster i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 254 MSEK (268). Om hänsyn tas till ISDA-avtal och nettofordran i derivatinstrument beräknas som netto per motpart, uppgick motpartsrisken till 58 MSEK (46).

Ingen av dessa fullgoda finansiella tillgångar har omförhandlats under det senaste året och har vare sig förfallit eller nedskrivits förutom bortskrivning av en intern fordran om ca 5 MSEK (11). Inga kreditgränser överskreds under 2016, eller 2015, 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 2016, se not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag.

Not 2 Ränteintäkter

<i>TSEK</i>	2016	2015
Ränteintäkter, externa	320	114
Ränteintäkter från koncernbolag	754 617	701 628
	<u>754 937</u>	<u>701 742</u>

Not 3 Räntekostnader

<i>TSEK</i>	2016	2015
Räntekostnader externa lån	-171 624	-124 222
Ränta, resultat externa derivat	-88 218	-48 919
Räntekostnader till koncernbolag	-9 771	-22 054
	<u>-269 613</u>	<u>-195 195</u>

Not 4 Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner

<i>TSEK</i>	2016	2015
Valutakursvinster (förluster), netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering	55 357	-61 555
Valutakursförluster, netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag	-234 664	-88 055
Valutakursförluster, netto på positioner tagna för att säkra koncernens köpeskilling för försäljning av aktierna i det samägda bolaget TrelleborgVibracoustic	-77 603	-
Övriga valutakursförluster (vinster), netto	-10 181	4 516
	<u>-267 091</u>	<u>-145 094</u>

Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

<i>TSEK</i>	2016	2015
Övriga rörelseintäkter		
Försäljning av tjänster till moderbolag	15 492	12 064
	<u>15 492</u>	<u>12 064</u>
Övriga rörelsekostnader		
Management fee IT	-	-13
Bortskrivning lån till koncernbolag	-5 044	-11 156
	<u>-5 044</u>	<u>-11 169</u>

Not 6 Administrationskostnader

<i>TSEK</i>	2016	2015
Ersättningar till anställda (not 8)	-16 917	-15 087
Avskrivningar inventarier (not 10)	-23	-24
Ersättningar till revisorerna (not 7)	-375	-560
Övriga kostnader	-7 348	-6 532
	<u>-24 663</u>	<u>-22 203</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 7 Ersättning till revisorerna

TSEK	2016	2015
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>		
Revisionsuppdrag	-300	-264
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-75	-296
	<u>-375</u>	<u>-560</u>

Not 8 Ersättningar till anställda

TSEK	2016	2015
Löner och andra ersättningar*	-10 754	-9 713
Sociala avgifter	-4 017	-3 315
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	-2 146	-2 059
	<u>-16 917</u>	<u>-15 087</u>

* Varav rörlig ersättning -1 714 TSEK (-1 348).

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

Medelantal anställda

	2016		Totalt	2015		Totalt
	Antal kvinnor	Antal män		Antal kvinnor	Antal män	
Sverige	9,5	2	11,5	8	3	11

Totalt antal anställda per den 31 december 2016 uppgick till 10,5 personer (11), varav 8,5 kvinnor (8) och 2 män (3).

Not 9 Skatt på årets resultat

TSEK	2016	2015
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Innehållen källskatt på räntebetalningar	-4 191	-3 335
	<u>-4 191</u>	<u>-3 335</u>
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Förändring av underskottsavdrag	-	-
Förändring av avräkningsbara utländska skatter på räntebetalningar	596	-
	<u>596</u>	<u>-</u>
Totalt redovisad skattekostnad	<u>-3 595</u>	<u>-3 335</u>
<i>Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:</i>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	190 903	330 655
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-41 999	-72 744
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1 116	-29
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	39 520	69 438
Totalt redovisad skattekostnad	<u>-3 595</u>	<u>-3 335</u>

Den gällande skattesatsen är 22 procent (22).

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier		
<i>TSEK</i>	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	188	188
Inköp	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	188	188
Ingående avskrivningar	-78	-54
Årets avskrivningar	-23	-24
Utgående ackumulerade avskrivningar	-101	-78
Utgående redovisat värde	87	110

Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

Finansiella fordringar hos koncernbolag		
<i>TSEK</i>	2016	2015
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	7 231 317	5 085 022
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	32 353 554	26 152 464
	39 584 871	31 237 486

Finansiella skulder till koncernbolag		
<i>TSEK</i>	2016	2015
Kortfristiga skulder till koncernbolag	9 779 297	8 467 340
	9 779 297	8 467 340

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 101 dagar (119) och på räntebärande skulder till cirka 58 dagar (68). Genomsnittlig effektiv ränta var 2,14 % (2,01) för fordringarna och 0,1% (0,1) för skulderna.

Not 12 Derivatinstrument**Utestående derivat i balansräkningen**

<i>TSEK</i>	2016		2015	
	<i>Tillgångar</i> <i>verkligt värde</i>	<i>Skulder</i> <i>verkligt värde</i>	<i>Tillgångar</i> <i>verkligt värde</i>	<i>Skulder</i> <i>verkligt värde</i>
Ränteinstrument	–	161 496	3 914	147 543
Basis swap kontrakt	643	24 085	7 677	6 698
Valutaterminskontrakt	330 826	312 998	498 936	380 355
Summa	331 469	498 579	510 527	534 596
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	–	122 497	3 914	118 234
Basis swap kontrakt	–	18 842	6 813	–
	–	141 339	10 727	118 234
Varav kortfristig del	331 469	357 240	499 800	416 362

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan. Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 7 009 MSEK (6 407).

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 13 Likvida medel

TSEK	2016	2015
Kassa- och bankmedel	89 087	1 459 879
	<u>89 087</u>	<u>1 459 879</u>

Likvida medel år 2015 inkluderade placeringar från erhållen utdelning från Trelleborg Vibracoustic med 1 234 MSEK.

Not 14 Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag har lämnats till Trelleborg AB med 179 636 TSEK. Föregående år lämnades ett koncernbidrag till Trelleborg AB med 315 625 TSEK.

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2016	2015
Upplupna räntekostnader externa lån	20 620	12 716
Löner	3 661	3 478
Sociala avgifter	1 150	1 093
Övriga poster	1 448	2 332
	<u>26 879</u>	<u>19 619</u>

Not 16 Externa räntebärande skulder**Externa långfristiga räntebärande skulder**

TSEK	2016	2015
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	3 985 768	1 517 047
Obligationslån (MTN, Schuldscheindarlehen)	5 680 290	3 675 382
	<u>9 666 058</u>	<u>5 192 429</u>

Externa kortfristiga räntebärande skulder

TSEK	2016	2015
Företagscertifikat	3 142 515	2 408 648
Obligationslån	1 053 382	–
Bilaterala lån	718 215	1 508 810
Checkräkningskrediter	46 540	6 081
	<u>4 960 652</u>	<u>3 923 539</u>

Majoriteten av koncernens räntebärande skulder löper med rörlig ränta. Trelleborgs kreditmarginaler i kapitalmarknaden bevakas kontinuerligt och bedöms i allt väsentligt ha varit stabila. Verkligt värde för koncernens räntebärande skulder bedöms därför motsvara det redovisade värdet.

Utestående externa räntebärande skulder per den 31 december 2016 justerat för derivatinstrument har följande valutafördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning

	Volym MSEK		Effektiv ränta %		Räntebindning justerat för derivatinstrument Antal dagar	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
SEK	2 758	1 393	1,0	1,0	555	575
USD	5 535	3 233	2,6	2,3	576	1 024
EUR	6 983	4 283	1,2	2,2	791	615
GBP	386	188	2,3	3,9	823	2 255
Övriga	-806	148	1,6	5,6	53	67
	<u>14 856</u>	<u>9 245</u>	<u>1,7</u>	<u>2,1</u>	<u>708</u>	<u>777</u>

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december 2016 till 229 MSEK (129).

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Räntebärande skulder (utnyttjat belopp per balansdagen)

	2016		2015	
	MSEK	Förfaller år	MSEK	Förfaller år
Långfristiga				
Syndikerad lånefacilitet 714 MEUR	2 279	2020	–	2020
Syndikerad lånefacilitet 563 MUSD	1 471	2020	1 425	2020
Syndikerad lånefacilitet 36 MEUR	115	2019	–	2019
Syndikerad lånefacilitet 62 MUSD	163	2019	158	2019
Medium Term Note 550 MSEK	549	2021	549	2 021
Medium Term Note 450 MSEK	449	2021	449	2 021
Medium Term Note 300 MSEK	300	2022	300	2 022
Medium Term Note 200 MSEK	200	2022	–	–
Medium Term Note 300 MSEK	300	2023	–	–
Medium Term Note 110 MEUR	–	–	1 006	2017
Medium Term Note 50 MEUR	479	2018	457	2018
Medium Term Note 50 MEUR	478	2021	–	–
Medium Term Note 45 MEUR	430	2021	411	2 021
Schuldscheindarlehen 41 MEUR + 14 MEUR	527	2019	503	2019
Schuldscheindarlehen 24,5 MEUR + 55 MEUR	761	2021	–	–
Schuldscheindarlehen 77 MEUR + 20 MEUR	929	2023	–	–
Schuldscheindarlehen 29 MEUR	278	2026	–	–
Aktiverade låneutgifter	-42	2018-2026	-66	2017-2021
Summa	9 666		5 192	
Kortfristiga				
Företagscertifikatprogram	3 143	2017	2 408	2016
Medium Term Note 110 MEUR	1 053	2017	–	–
Checkräkningskrediter	47	2017	6	2016
Bilaterala lån	718	2017	1 509	2016
Summa	4 961		3 923	
Summa	14 627		9 115	

Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter*

MSEK	2016			2015		
	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat
Bindande bekräftade kreditfaciliteter						
Syndikerat lån EUR 714M + USD 563M (förfaller 2020)	11 955	3 750	8 205	11 228	1 425	9 803
Syndikerat lån EUR 36M + USD 62M (förfaller 2019)	914	278	636	851	158	693
Multicurrency Term Facility 725 MEUR + 300 MUSD (förföll 2016)	–	–	–	9 136	–	9 136
Bilaterala kreditfaciliteter	718	718	0	1 509	1 509	0
Checkräkningskrediter (förfaller 2017)	386	16	370	458	–	458
Summa	13 973	4 762	9 211	23 182	3 092	20 090
Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter						
Checkräkningskrediter	1 535	31	1 504	1 353	6	1 347

Den syndikerade lånefaciliteten om 750 MEUR och 625 MUSD varav merparten med förfall 2020 innehåller en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Vid utgången av 2016 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.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 17 Likviditetsanalys för finansiella instrument

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

Per 31 december 2016

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-5 107 885	-8 718 412	-1 537 287	-15 363 584
Koncernintern upplåning inkl räntor	-9 779 297	–	–	-9 779 297
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-64 808	-84 071	–	-148 879
Leverantörsskulder	-858	–	–	-858
Koncerninterna rörelseskulder	-3	–	–	-3
Summa	-14 952 851	-8 802 483	-1 537 287	-25 292 621
Koncernintern inlåning inkl räntor	32 353 554	585 825	6 645 492	39 584 871
Koncerninterna rörelsefordringar	19 364	–	–	19 364
Ränteswappar med positivt verkligt värde	–	–	1 531	1 531
Nettoflöde	17 420 067	-8 216 658	5 109 736	14 313 145

Per 31 december 2015

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

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 2016

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
<i>Valutaterminskontrakt</i>				
- utflöde	-33 137 592	–	–	-33 137 592
- inflöde	33 146 566	–	–	33 146 566
<i>Basis swap kontrakt</i>				
- utflöde	-3 282	-578 851	–	-582 133
- inflöde	3 685	561 237	–	564 922
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	9 377	-17 614	–	-8 237

Per 31 december 2015

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

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

Per 31 december 2016

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	7 231 317	–	–	7 231 317
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	32 353 554	–	–	32 353 554
Derivatinstrument	–	331 469	2	331 469
Rörelsefordringar hos koncernbolag	19 364	–	–	19 364
Likvida medel	89 087	–	–	89 087
Summa	39 693 322	331 469	–	40 024 791

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	9 666 058	–	–	9 666 058
Derivatinstrument	–	141 339	2	141 339
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	9 779 297	–	–	9 779 297
Räntebärande kortfristiga skulder	4 960 652	–	–	4 960 652
Derivatinstrument	–	357 240	2	357 240
Leverantörsskulder	858	–	–	858
Summa	24 406 865	498 579	–	24 905 444

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. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2.

Uppllysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Majoriteten av koncernens räntebärande skulder löper med rörlig ränta. Trelleborgs kreditmarginaler i kapitalmarknaden bevakas kontinuerligt och bedöms i allt väsentligt ha varit stabila. Verkligt värde för koncernens räntebärande skulder bedöms därför motsvara det redovisade värdet. För övriga finansiella instrument bedöms också det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Per 31 december 2015

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

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

Not 19 Kvittning av finansiella derivatinstrument

För att begränsa kreditrisker i fordringar från banker relaterade till derivatinstrument har Trelleborg Treasury AB ingått nettningssavtal, 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 2016			Per 31 december 2015		
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa
Bruttobelopp	254	-464	-210	268	-511	-243
Belopp som har kvittats	–	–	–	–	–	–
Redovisat i balansräkningen	254	-464	-210	268	-511	-243
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-196	196	–	-222	222	–
Nettobelopp efter avtal om nettning	58	-268	-210	46	-289	-243

Not 20 Vinstdisposition

TSEK

2016

Till årsstämman förfogande finns följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel, kr	15 081 172 767
Årets vinst, kr	7 672 432
	<u>15 088 845 199</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att i ny räkning överföres, kr	15 088 845 199
	<u>15 088 845 199</u>

Not 21 Händelser efter balansdagen

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

Not 22 Eventualförpliktelser

TSEK

2016

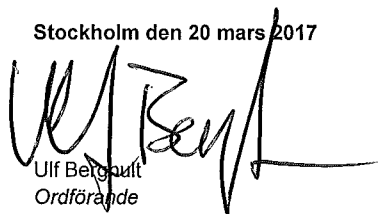
2015

Eventualförpliktelser	31 819	23 755
	<u>31 819</u>	<u>23 755</u>

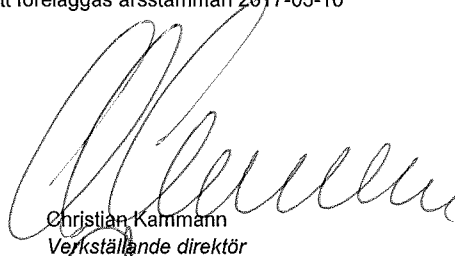
Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2017-05-10
för fastställelse.

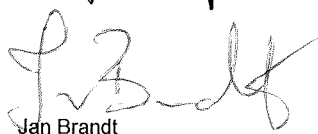
Stockholm den 20 mars 2017



Ulf Bergqvist
Ordförande



Christian Kammann
Verkställande direktör

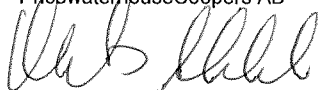


Jan Brandt



Christofér Sjögren

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-03-30
PricewaterhouseCoopers AB



Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Trelleborg Treasury AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed 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 revisorssed 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.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Bolagets funktion som internbank för Trelleborgskoncernen innebär att de transaktioner som man ingår är av finansiell karaktär, så som upplåning och säkring av finansiella risker. Revisionen inriktas på att granska derivattransaktioner och in- och utlåning, samt de styrande processer som bolaget implementerat för denna verksamhet.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi kvantitativa väsentlighetstal för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning samt våra



granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning. De kvantitativa väsentlighetstalen används också för att bedöma effekten av eventuella felaktigheter, enskilt och sammantaget, på de finansiella rapporterna som helhet.

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.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Värdering av utestående derivattransaktioner

Trelleborg Treasury ingår derivatkontrakt för att täcka risker för valutakursförändringar och för att säkra exponeringar för ränterisker. Bolaget använder även derivat för affärsmässig handel inom ramen för mandat som fastställs av Trelleborg ABs styrelse. Dessa instrument redovisas till marknadsvärde i balansräkningen och presenteras i not [12].

I vår granskning har vi inhämtat och bedömt de centrala värderingsmetoder, styrdokument och bedömningar som bolaget applicerar för värdering av derivat, och jämfört dessa med allmänt vedertagna principer.

Vi har gått igenom processer och rutiner för korrekt registrering av transaktionsdata och korrekt inläsning av marknadsdata vid tidpunkt för bokslut, samt automatiserad värderingsmodell i bolagets treasurysystem.

Den automatiserade värderingsmodellen har testats i en fristående beräkning av ett urval av instrument.

Utöver detta har även allmänna IT-kontroller testats avseende det treasurysystem som används för värderingsberäkningar, i syfte att testa att systemets beräkningar inte kan påverkas otillbörligt och utförs konsekvent.

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och den 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 den 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.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen 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 revisionssed 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 och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2016 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Trelleborg Treasury AB (publ) enligt god revisionssed 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 den 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 den verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- 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 revisionssed 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisornämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 30 mars 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Mats Åkerlund
Auktoriserad revisor