Styrelsen och verkställande direktören för

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2017

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

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.

Christian Kammann avgick som bolagets VD i december och ersattes av Christofer Sjögren.

Trelleborg Treasury ABs resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 501 937 TSEK (190 903). Resultatet är främst hänförbart till bolagets räntenetto samt till positioner tagna för att säkra ränteexponering och investeringar i utländska koncernbolag.

Bolagsstyrningsrapport

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

Trelleborg Treasury AB ingår i koncernen i vilken Trelleborg AB är moderbolag ("Trelleborgkoncernen"). För beskrivning av bolagsstyrning i Trelleborgkoncernen hänvisas till Trelleborg ABs årsredovisning 2017.

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 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.

AGR

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	15 088 845 199
Årets vinst, kr	21 404 992
	15 110 250 191
Styrelsen föreslår:	
att i ny räkning överföres, kr	15 110 250 191
	15 110 250 191

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 474 484 TSEK har lämnats till Trelleborg AB.

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

AKF

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultaträkning

Belopp i TSEK	*Not*	*2017*	*2016*
Ränteintäkter	2	838 094	754 937
Räntekostnader	3	-299 878	-269 613
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		29 376	-13 115
Räntenetto		567 592	472 209
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-54 656	-267 091
Bruttoresultat		512 936	205 118
Administrationskostnader	6,7,8	-27 773	-24 663
Övriga rörelseintäkter	5	16 899	15 492
Övriga rörelsekostnader	5	-125	-5 044
Rörelseresultat		501 937	190 903
Bokslutsdispositioner, lämnade koncernbidrag	14	-474 484	-179 636
Skatt på årets resultat	9	-6 048	-3 595
Årets resultat		21 405	7 672

Rapport över totalresultat		
Årets resultat	21 405	7 672
Övrigt totalresultat	–	–
Summa totalresultat för perioden	21 405	7 672

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Balansräkning

Belopp i TSEK	*Not*	*2017-12-31*	*2016-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	184	87
		184	87
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	11	7 039 948	7 231 317
Derivatinstrument	12	7 023	–
Uppskjuten skattefordran		596	596
		7 047 567	7 231 913
Summa anläggningstillgångar		7 047 751	7 232 000
Omsättningstillgångar			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	29 467 941	32 353 554
Derivatinstrument	12	262 397	331 469
Rörelsefordringar hos koncernbolag		21 124	19 364
Övriga kortfristiga fordringar		71	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		670	686
Likvida medel	13	15 764	89 087
Summa omsättningstillgångar		29 767 967	32 794 175
SUMMA TILLGÅNGAR		36 815 718	40 026 175

Balansräkning

Belopp i TSEK	*Not*	*2017-12-31*	*2016-12-31*
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		15 088 845	15 081 173
Årets resultat		21 405	7 672
		15 110 250	15 088 845
		15 110 813	15 089 408
Långfristiga skulder			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	7 949 962	9 666 058
Derivatinstrument	12	144 022	141 339
		8 093 984	9 807 397
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	9 145 158	9 779 297
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	4 201 443	4 960 652
Derivatinstrument	12	228 381	357 240
Leverantörsskulder		1 380	858
Rörelseskulder till koncernbolag		63	3
Övriga icke räntebärande skulder		4 797	4 441
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	29 699	26 879
		13 610 921	15 129 370
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36 815 718	40 026 175

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 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
Årets resultat	–	–	21 405	21 405
Eget kapital 31 december 2017	500	63	15 110 250	15 110 813

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	*2017*	*2016*
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	501 937	190 903
	501 937	190 903
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	24	23
Betald skatt	-6 048	-4 191
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	495 913	186 735
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av utlåning till koncernbolag	3 076 982	-8 347 385
Förändring av rörelsefordringar	60 249	174 700
Förändring av rörelseskulder	-122 418	-27 905
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 510 726	-8 013 855
Investeringsverksamheten		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-121	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121	–
Finansieringsverksamheten		
Lämnade koncernbidrag	-474 484	-179 636
Upptagna lån	-3 109 444	6 822 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 583 928	6 643 063
Årets kassaflöde	-73 323	-1 370 792
Likvida medel vid årets början	89 087	1 459 879
Likvida medel vid årets slut	15 764	89 087

Tilläggsupplysningar
Erhållen och erlagd ränta

Erhållen ränta	894 446	693 084
Erlagd ränta	-328 146	-264 171
	566 300	428 913

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

IFRS9 - "Finansiella instrument" omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS9 inför andra kategorier än de som finns i IAS39. Klassificeringen under IFRS9 baseras dels på instrumentens avtalsenliga kassaflöden, dels på företagets affärsmodell. IFRS9 inför också en ny modell för nedskrivning av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS9 i stort med IAS39. För skulder redovisade till verkligt värde ska dock den del av förändringen i verkligt värde som är hänförlig till den egna kreditrisken redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultatet, såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Ändrade kriterier för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS9 än enligt IAs39.

IFRS9 Finansiella instrument träder i kraft den 1 januari 2018 och kommer att tillämpas av bolaget. Ett projekt har genomförts utifrån områdena; klassificering och värdering samt dokumentation av finansiella skulder och tillgångar samt beräkning av effekter vid övergången till en ny modell för redovisning av förväntade kreditförluster kallad "expected loss model". Slutsatsen är att den nya standarden inte kommer att ha någon betydande påverkan på Trelleborg Treasury ABs klassificering av finansiella skulder och tillgångar. Trelleborg Treasury AB tillämpar inte säkringsredovisning. Med hänvisning till det generella undantaget i standarden kommer ingen omräkning av tidigare perioder ske.
I första kvartalet 2018 avser bolaget redovisa en engångspost om cirka 13 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 betalas inom 12 månader räknat från balansdagen.

Redovisning av intäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Lånekostnader

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

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta
Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Samtliga valutakursdifferenser

redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser redovisas i resultaträkningens Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner.

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 klassificiering. 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. Derivatinstrument ingår i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder, om de antingen innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas både initialt och efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Realiserade och 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 rörelsefordran och utlåning till koncernbolag samt 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 transaktionsdagen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Transaktioner hänförliga till koncernbolags valutasäkring av prognostiserade flöden samt kundfordringar och leverantörsskulder
Resultatet mellan den interna säkringen som Trelleborgkoncernens bolag gör med Trelleborg Treasury AB och den säkring som Trelleborg Treasury AB gör externt redovisas i resultaträkningens Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner.

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

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 resultat-

räkningen 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 räntenettot.

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. Vid årsskiftet fanns inga utestående positioner avseende affärsmässig handel.

För beskrivning av koncernens finansiella risker och riskhantering, se Trelleborgkoncernens årsredovisning 2017 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 skuldkapitalmarknaderna. 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 (5 516 MSEK) och 625 MUSD (5 145 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 under hela 2017. Under åren 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. Med anledning av Trelleborgs betydande närvaro i Tjeckien stärkte bolaget under året sin långfristiga finansiering genom ett avtal om en syndikerad lånefacilitet i CZK.

Under hela 2017 översteg Trelleborg Treasury AB's bindande bekräftade kreditfaciliteter den totala brutto-skulden 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 14 371 MSEK (13 973) per den 31 december 2017, varav 13 331 MSEK (9 211) var outnyttjade. Bolagets ej bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 540 MSEK (1 535) vid utgången av 2017, av vilka 394 MSEK (31) 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 2017 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. Den nya lånefaciliteten i CZK uppgår till 6 750 MCZK och förfaller i maj 2022. Faciliteten kan därefter förlängas med maximalt ytterligare två år förutsatt att långivarna samtycker till detta.
Resterande del av bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter vid utgången av 2017 bestod huvudsakligen av MTN och Schuldscheins med löptider på upp till 9 år.
Den 10 juli 2017 emitterade bolaget en MTN om 500 MSEK med en löptid på två år.

Vid utgången av 2017 uppgick bolagets totala externa räntebärande skulder, inklusive derivatinstrument, till 12 277 MSEK (14 856). Kortfristiga skulder som förfaller under 2017 uppgick till 4 201 MSEK (4 961) och bestod av företagscertifikat på 2 455 MSEK (3 143), checkräkningskrediter om 515 MSEK (47), en obligation om 492 MSEK (1 053) och ett bilateralt banklån om 739 MSEK (718). De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteterna. Långfristiga skulder uppgick till 7 950 MSEK (9 666) och bestod främst av den utnyttjade delen av koncernens syndikerade lån om 2 180 MSEK (4 028), utestående obligationslån om 5 800 MSEK (5 680) och aktiverade låneutgifter på -30 MSEK (-42).

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.

Externa och interna derivat hänförliga till koncernbolags valutasäkringar av kommersiella flöden medför netto ingen valutaexponering i bolaget. Utestående positioner per årsskiftet var 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 2017 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutaterminskontrakt till 37 MSEK (77). Värderingen har påverkat årets resultat.

Trelleborg Treasury AB har nettoskulder i utländsk valuta. Exponeringen uppgick vid årsskiftet till motvärde cirka 7 384 MSEK och hänför sig i huvudsak till valutasäkringar av koncernmoderbolagets nettoinvesteringar i utländska dotterbolag. De valutor med störst exponering var EUR, CZK och GBP.
En generell förstärkning av den svenska kronan med 10 procentenheter skulle medföra en förbättring av Trelleborg Treasury ABs rörelseresultat med cirka 738 MSEK (693).

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

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

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

Räntesäkring av upplåning kan ske dels genom att binda räntan för önskad period i samband med att lån tas upp, dels genom ränteswappar, FRA´s eller andra liknande instrument. Räntesäkringar sker i Trelleborg Treasury AB. Räntan på lån och placeringar som påverkar räntenettot periodiseras över instrumentens löptid. Räntederivat marknadsvärderas löpande och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen i räntenettot. Det orealiserade marknadsvärdet för räntederivaten uppgick per den 31 december 2017 till -132 MSEK (-161), varav -28 MSEK (-31) var upplupen ränta.

Trelleborg Treasury AB är nettolångivare och en generell sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en försämring av Trelleborg Treasury ABs räntenetto på årsbasis med cirka 157 MSEK (154).

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 2017 uppgick likvida medel till 16 MSEK (89).

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2017 uppgick orealiserade vinster i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 222 MSEK (254).
Om hänsyn tas till ISDA-avtal och nettofordran i derivatinstrument beräknas som netto per motpart, uppgick motpartsrisken till 29 MSEK (58). 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 2017, eller 2016, 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 2017, se not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag.

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 2 Ränteintäkter

TSEK	2017	2016
Ränteintäkter, externa	1 174	320
Ränteintäkter från koncernbolag	836 920	754 617
	838 094	754 937

Not 3 Räntekostnader

TSEK	2017	2016
Räntekostnader externa lån till upplupet anskaffningsvärde	-144 540	-171 624
Ränta, resultat externa derivat	-130 119	-88 218
Räntekostnader till koncernbolag	-25 219	-9 771
	-299 878	-269 613

Not 4 Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner

TSEK	2017	2016
Valutakursförluster (vinster), netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering	-25 403	55 357
Valutakursförluster, netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag	-43 708	-234 664
Valutakursvinster (förluster), netto på positioner tagna för att säkra koncernens köpeskilling för försäljning av aktierna i det samägda bolaget TrelleborgVibracoustic	6 180	-77 603
Övriga valutakursvinster (förluster), netto	8 275	-10 181
	-54 656	-267 091

Not 5 Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

TSEK	2017	2016
Övriga rörelseintäkter		
Försäljning av tjänster till moderbolag	16 899	15 492
	16 899	15 492
Övriga rörelsekostnader		
Management fee IT	-125	–
Bortskrivning lån till koncernbolag	–	-5 044
	-125	-5 044

Not 6 Administrationskostnader

TSEK	2017	2016
Ersättningar till anställda (not 8)	-19 563	-16 917
Avskrivningar inventarier (not 10)	-24	-23
Ersättningar till revisorerna (not 7)	-223	-375
Övriga kostnader	-7 963	-7 348
	-27 773	-24 663

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 7 Ersättning till revisorerna

TSEK	*2017*	*2016*
Deloitte AB (PricewaterhouseCoopers AB föregående år)		
Revisionsuppdrag	-223	-300
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–	–
Skatterådgivning	–	–
Övriga tjänster	–	-75
	-223	-375

Not 8 Ersättningar till anställda

TSEK	*2017*	*2016*
Löner och andra ersättningar*	-12 332	-10 754
Sociala avgifter	-5 024	-4 017
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	-2 207	-2 146
	-19 563	-16 917

* Varav rörlig ersättning -1 535 TSEK (-1 714).

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

Medelantal anställda

	2017			*2016*		
	Antal kvinnor	*Antal män*	*Totalt*	*Antal kvinnor*	*Antal män*	*Totalt*
Sverige	8,0	2	10,0	9,5	2	11,5

Totalt antal anställda per den 31 december 2017 uppgick till 10,5 personer (10,5), varav 8,5 kvinnor (8,5) och 2 män (2).

Not 9 Skatt på årets resultat

TSEK	*2017*	*2016*
Aktuell skattekostnad		
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	–	–
Innehållen källskatt på räntebetalningar	-6 048	-4 191
	-6 048	-4 191
Uppskjuten skatt		
Förändring av underskottsavdrag	–	–
Förändring av avräkningsbara utländska skatter på räntebetalningar	–	596
	–	596
Totalt redovisad skattekostnad	-6 048	-3 595
Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	501 937	190 903
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-110 426	-41 999
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8	-1 116
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	104 386	39 520
Totalt redovisad skattekostnad	-6 048	-3 595

Den gällande skattesatsen är 22 procent (22).

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier

TSEK	*2017*	*2016*
Ingående anskaffningsvärde	188	188
Inköp	121	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	309	188
Ingående avskrivningar	-101	-78
Årets avskrivningar	-24	-23
Utgående ackumulerade avskrivningar	-125	-101
Utgående redovisat värde	184	87

Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

Finansiella fordringar hos koncernbolag

TSEK	*2017*	*2016*
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	7 039 948	7 231 317
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	29 467 941	32 353 554
	36 507 889	39 584 871

Finansiella skulder till koncernbolag

TSEK	*2017*	*2016*
Kortfristiga skulder till koncernbolag	9 145 158	9 779 297
	9 145 158	9 779 297

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 156 dagar (101) och på räntebärande skulder till cirka 95 dagar (58). Genomsnittlig effektiv ränta var 2,18 % (2,14) för fordringarna och 0,22% (0,1) för skulderna.

Not 12 Derivatinstrument

Utestående derivat i balansräkningen

	2017		2016	
TSEK	*Tillgångar verkligt värde*	*Skulder verkligt värde*	*Tillgångar verkligt värde*	*Skulder verkligt värde*
Ränteinstrument	4 763	136 589	–	161 496
Basis swap kontrakt	926	48 538	643	24 085
Valutaterminskontrakt	263 731	187 276	330 826	312 998
Summa	**269 420**	**372 403**	**331 469**	**498 579**
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	4 763	95 638	–	122 497
Basis swap kontrakt	–	46 124	–	18 842
Valutaterminskontrakt	2 260	2 260	–	–
	7 023	144 022	–	141 339
Varav kortfristig del	262 397	228 381	331 469	357 240

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan.
Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 7 596 MSEK (7 009).

Not 13 Likvida medel

TSEK	2017	2016
Kassa- och bankmedel	15 764	89 087
	15 764	89 087

Not 14 Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag har lämnats till Trelleborg AB med 474 484 TSEK. Föregående år lämnades ett koncernbidrag till Trelleborg AB med 179 636 TSEK.

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2017	2016
Upplupna räntekostnader externa lån	19 217	20 620
Löner	3 591	3 661
Sociala avgifter	1 128	1 150
Övriga poster	5 763	1 448
	29 699	26 879

Not 16 Externa räntebärande skulder

Externa långfristiga räntebärande skulder

TSEK	2017	2016
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	2 150 458	3 985 768
Obligationslån (MTN, Schuldscheindarlehen)	5 799 504	5 680 290
	7 949 962	9 666 058

Externa kortfristiga räntebärande skulder

TSEK	2017	2016
Företagscertifikat	2 455 450	3 142 515
Obligationslån	492 485	1 053 382
Bilaterala lån	738 727	718 215
Checkräkningskrediter	514 781	46 540
	4 201 443	4 960 652

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 65 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 2017 justerat för derivatinstrument har följande valutafördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning

	Volym MSEK		*Effektiv ränta %*		*Räntebindning justerat för derivatinstrument Antal dagar*	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
SEK	533	2 758	3,7	1,0	2 860	555
USD	4 866	5 535	2,8	2,6	890	576
EUR	5 669	6 983	1,8	1,2	1 002	791
GBP	310	386	2,6	2,3	1 163	823
Övriga	899	-806	-0,3	1,6	47	53
	12 277	14 856	2,2	1,7	972	708

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december 2017 till 125 MSEK (229).

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Räntebärande skulder (utnyttjat belopp per balansdagen)

	2017		2016	
	MSEK	*Förfaller år*	*MSEK*	*Förfaller år*
Långfristiga				
Syndikerad lånefacilitet 529 MEUR	372	2020	2 279	2020
Syndikerad lånefacilitet 563 MUSD	1 608	2020	1 471	2020
Syndikerad lånefacilitet 31 MEUR	21	2019	115	2019
Syndikerad lånefacilitet 62 MUSD	179	2019	163	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 500 MSEK	501	2019	–	–
Medium Term Note 50 MEUR	–	–	479	2018
Medium Term Note 50 MEUR	492	2021	478	2021
Medium Term Note 45 MEUR	443	2021	430	2021
Schuldscheindarlehen 41 MEUR + 14 MEUR	542	2019	527	2019
Schuldscheindarlehen 24,5 MEUR + 55 MEUR	783	2021	761	2021
Schuldscheindarlehen 77 MEUR + 20 MEUR	955	2023	929	2023
Schuldscheindarlehen 29 MEUR	286	2026	278	2026
Aktiverade låneutgifter	-30	2019-2026	-42	2018-2026
Summa	7 950		9 666	
Kortfristiga				
Företagscertifikatprogram	2 455	2018	3 143	2017
Medium Term Note 110 MEUR	–	–	1 053	2017
Medium Term Note 50 MEUR	492	2 018		
Checkräkningskrediter	515	2018	47	2017
Bilaterala lån	739	2018	718	2017
Summa	4 201		4 961	
Summa	12 151		14 627	

Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter*

	2017			2016		
MSEK	*Totalt*	*Utnyttjat*	*Outnyttjat*	*Totalt*	*Utnyttjat*	*Outnyttjat*
Bindande bekräftade kreditfaciliteter						
Syndikerat lån EUR 560M + USD 563M (förfaller 2020)	9 845	1 980	7 865	11 955	3 750	8 205
Syndikerat lån EUR 31M + USD 62M (förfaller 2019)	816	200	616	914	278	636
Syndikerat lån CZK 6 750M (förfaller 2022)	2 598	–	2 598	–	–	–
Bilaterala kreditfaciliteter	739	739	0	718	718	0
Checkräkningskrediter (förfaller 2018)	373	121	252	386	16	370
Summa	14 371	3 040	11 331	13 973	4 762	9 211
Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter						
Checkräkningskrediter	1 540	394	1 146	1 535	31	1 504

Den syndikerade lånefaciliteten om 560 MEUR och 625 MUSD varav merparten med förfall 2020 samt den syndikerade lånefaciliteten om 6 750 MCZK med förfall 2022 innehåller båda en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Vid utgången av 2017 fanns fullt tillräckligt utrymme i relation till detta villkor.

** Lånefaciliteter defineras 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 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 inlåning 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

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

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 2017

TSEK	*Mindre än 1 år*	*Mellan 1 och 5 år*	*Mer än 5 år*	*Summa*
Valutaterminskontrakt				
- utflöde	-35 623 816	-142 536	–	-35 766 352
- inflöde	35 692 289	142 536	–	35 834 825
Basis swap kontrakt				
- 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

Per 31 december 2016

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

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

Per 31 december 2017

TSEK	*Lånefodringar och kundfordringar*	*Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen Redovisat värde*	*Värderings-nivå*	*Summa*
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella anläggningstillgångar				
Fordringar hos koncernbolag	7 039 948	–		7 039 948
Derivatinstrument	–	7 023	2	7 023
Omsättningstillgångar				
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
Summa	36 544 777	269 420		36 814 197

TSEK	*Upplåning och övriga finansiella skulder*	*Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Redovisat värde*	*Värderings-nivå*	*Summa*
Skulder i balansräkningen				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	7 949 962	–		7 949 962
Derivatinstrument	–	144 022	2	144 022
Kortfristiga skulder				
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
Summa	21 298 006	372 403		21 670 409

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 65 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 2016

TSEK	*Lånefodringar och kundfordringar*	*Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen Redovisat värde*	*Värderings-nivå*	*Summa*
Tillgångar i balansräkningen				
Finansiella anläggningstillgångar				
Fordringar hos koncernbolag	7 231 317	–		7 231 317
Derivatinstrument	–	–		–
Omsättningstillgångar				
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

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen Redovisat värde	Värderings-nivå	Summa
Skulder i balansräkningen				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	9 666 058	–		9 666 058
Derivatinstrument	–	141 339		141 339
Kortfristiga skulder				
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

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.

	Per 31 december 2017			Per 31 december 2016		
MSEK	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa
Bruttobelopp	222	-303	-81	254	-464	-210
Belopp som har kvittats	–	–	–	–	–	–
Redovisat i balansräkningen	222	-303	-81	254	-464	-210
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-193	193	–	-196	196	–
Nettobelopp efter avtal om nettning	29	-110	-81	58	-268	-210

Not 20 Vinstdisposition

TSEK	2017
Till årsstämmans förfogande finns följande vinstmedel:	
Balanserade vinstmedel, kr	15 088 845 199
Årets vinst, kr	21 404 992
	15 110 250 191
Styrelsen föreslår:	
att i ny räkning överföres, kr	15 110 250 191
	15 110 250 191

Not 21 Händelser efter balansdagen

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

Not 22 Eventualförpliktelser

TSEK	2017	2016
Eventualförpliktelser	143 806	31 819
	143 806	31 819

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2018-05-31 för fastställelse.

Stockholm den 3 maj 2018

Ulf Berghult
Ordförande

Christofer Sjögren
Verkställande direktör

Jan Brandt

Vår revisionsberättelse har lämnats 2018-05-23
Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Andreas Frountzos
Auktoriserad revisor

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Trelleborg Treasury AB (publ)
organisationsnummer 556084-2646

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trelleborg Treasury AB (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01 - 2017-12-31 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 2-3. 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 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.

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 olika finansiella instrument, inklusive derivat. Redovisning av derivat kan vara komplex och förändringar i verkliga värden kan ha en betydande påverkan på bolagets resultat och finansiella ställning. För bolagets principer för redovisning av finansiella instrument, se Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper på sid 7 avseende finansiella instrument och derivatinstrument Not 1 på sidan 10 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 treasurysystem som används för värdeberäkningar,
- 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 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.

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 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 2017-01-01 - 2017-12-31 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 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 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.

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 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed 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 Revisorns 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 revisionssed 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.

Deloitte AB utsågs till Trelleborg Treasury ABs revisor av bolagsstämman den 30 juni 2017 och har varit bolagets revisor sedan den 30 juni 2017.

Stockholm den 23 maj 2018

Deloitte AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Andreas Frountzos
Auktoriserad revisor