

Styrelsen och verkställande direktören för

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

får härmed avge

**Årsredovisning**

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2011

<b><u>Innehåll:</u></b>	<b><u>sida</u></b>
<b>Förvaltningsberättelse</b>	<b>2</b>
<b>Resultaträkning</b>	<b>3</b>
<b>Balansräkning</b>	<b>4</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>	<b>4</b>
<b>Sammanställning över förändring av eget kapital</b>	<b>5</b>
<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>5</b>
<b>Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer</b>	<b>6</b>
<b>Underskrifter</b>	<b>19</b>

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

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

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

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

Anställningen av personal som hanterar Treasury verksamheten har flyttats från Trelleborg AB till Trelleborg Treasury AB per den 1 november 2011.

Några arvoden till styrelse har ej utbetalats under året.

Trelleborg Treasury ABs resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 710 413 TSEK (1 346 055). Resultatet är främst hänförbart till bolagets räntenetto samt till positioner tagna för att säkra ränteeponering och investeringar i utländska koncernbolag.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

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

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande finns följande vinstmedel:

Balanserade vinstmedel, kr	14 482 683 677
Årets vinst, kr	523 573 956
	<u>15 006 257 633</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att i ny räkning överföres, kr	15 006 257 633
	<u>15 006 257 633</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 715 412 TSEK har lämnats.

Styrelsens uppfattning är att det lämnade koncernbidraget ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap 3 § 2 st (försiktighetsregeln).

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

## Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

**Resultaträkning**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ränteintäkter	2	1 166 374	691 044
Räntekostnader	3	-318 088	-249 155
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		-63 542	23 660
<b>Räntenetto</b>		<u>784 744</u>	<u>465 549</u>
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-72 635	882 395
<b>Bruttoresultat</b>		<u>712 109</u>	<u>1 347 944</u>
Administrationskostnader	6,7,8	-4 578	-1 889
Övriga rörelseintäkter	5	2 882	-
<b>Rörelseresultat</b>		<u>710 413</u>	<u>1 346 055</u>
Skatt på årets resultat	9	-186 839	-350 723
<b>Årets resultat</b>		<u>523 574</u>	<u>995 332</u>
<b>Rapport över totalresultat</b>			
Årets resultat		523 574	995 332
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<u>523 574</u>	<u>995 332</u>

## Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

**Balansräkning**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	10	138	–
		138	–
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernbolag	11	593 964	514 156
Derivatinstrument	12	10 230	34 687
Uppskjuten skattefordran	9	7 484	2 156
		611 678	550 999
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		611 816	550 999
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	29 800 666	30 403 285
Derivatinstrument	12	156 992	173 292
Rörelsefordringar hos koncernbolag		3 209	–
Övriga kortfristiga fordringar		1 992	1 974
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		140	–
Likvida medel	13	102 008	29 138
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		30 065 007	30 607 689
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		30 676 823	31 158 688

**Balansräkning**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2011-12-31</i>	<i>2010-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (5000 aktier med kvotvärde 100 kr)		500	500
Reservfond		63	63
		563	563
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		14 482 683	14 014 610
Årets resultat		523 574	995 332
		15 006 257	15 009 942
		15 006 820	15 010 505
<b>Långfristiga skulder</b>			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	5 411 548	4 256 477
Derivatinstrument	12	103 166	53 144
		5 514 714	4 309 621
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	7 964 441	8 648 894
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	1 941 488	2 932 993
Derivatinstrument	12	215 428	239 818
Leverantörsskulder		262	–
Rörelseskulder till koncernbolag		2	–
Övriga icke räntebärande skulder		939	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	32 729	16 857
		10 155 289	11 838 562
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		30 676 823	31 158 688
<b>Ställda säkerheter</b>			
		Inga	Inga
<b>Ansvarförbindelser</b>			
		242 813	235 536

**Sammanställning över förändringar i eget kapital**

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Bundna reserver</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Summa eget kapital</i>
<b>Eget kapital 31 december 2009</b>	500	63	14 855 244	14 855 807
Koncernbidrag, lämnat	–	–	-1 140 616	-1 140 616
Skatteeffekt på koncernbidrag	–	–	299 982	299 982
Årets resultat	–	–	995 332	995 332
<b>Eget kapital 31 december 2010</b>	500	63	15 009 942	15 010 505
Koncernbidrag, lämnat	–	–	-715 412	-715 412
Skatteeffekt på koncernbidrag	–	–	188 153	188 153
Årets resultat	–	–	523 574	523 574
<b>Eget kapital 31 december 2011</b>	500	63	15 006 257	15 006 820

**Kassaflödesanalys**

<i>Belopp i TSEK</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	710 413	1 346 055
	710 413	1 346 055
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	2	–
Betald skatt	-4 014	-369
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	706 401	1 345 686
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av utlåning till koncernbolag	522 811	2 994 314
Förändring av rörelsefordringar	37 390	-119 250
Förändring av rörelseskulder	42 707	-33 134
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	1 309 309	4 187 616
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-140	–
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-140	–
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Lämnade koncernbidrag	-715 412	-1 140 616
Upptagna lån	-520 887	-3 024 675
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	-1 236 299	-4 165 291
<b>Årets kassaflöde</b>	72 870	22 325
Likvida medel vid årets början	29 138	6 813
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	102 008	29 138

**Tilläggsupplysningar****Erhållen och erlagd ränta**

Erhållen ränta	1 078 262	702 516
Erlagd ränta	-328 104	-346 191
	750 158	356 325

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

**Noter med redovisningsprinciper och bokslutskommentarer***Belopp i TSEK om inget annat anges***Redovisnings- och värderingsprinciper**

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.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterade till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Bolaget har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

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

***Bolagets säte***

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

***Koncernredovisning***

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

***Koncernbolag***

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

***Klassificering***

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

***Redovisning av intäkter***

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

***Lånekostnader***

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

***Materiella anläggningstillgångar***

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

***Fordringar och skulder i utländsk valuta***

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

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

**Finansiella instrument**

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

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

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

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

**Beräkning av verkligt värde**

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

**Klassificering och värdering av finansiella instrument**

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

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

**Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Bolagets tillgångar och skulder enligt denna kategori utgörs av derivatinstrument. Denna kategori omfattar dels finansiella tillgångar/skulder som innehas för handel, dels sådana som från investeringstillfället hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatinstrument ingår också i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder, om de antingen innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas både initialt och efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Realiserade och orrealiserade 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 och likvida medel. Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

**Likvida medel**

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

**Upplåning**

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

**Leverantörsskulder**

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

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

***Kvittning av finansiella instrument***

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

***Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde***

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

***Derivatinstrument***

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

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

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

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

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

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

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

***Transaktioner hänförliga till valutasäkring av finansiella fordringar och skulder***

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

***Transaktioner hänförliga till säkring av ränterisk avseende upplåning***

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

***Transaktioner hänförliga till valutasäkring av koncernmoderbolagets nettoinvesteringar i utlandet***

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



**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

***Inkomstskatter***

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

***Ersättning till anställda******Pensionsförpliktelser***

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

***Rörlig lön***

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

**Not 1 Finansiell riskhantering**

Finansverksamheten i 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 sidorna 28-33.

***Finansiering, finansieringsrisker och likviditetsrisker***

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

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

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

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

Under 2011 har Trelleborg Treasury AB upprätthållit långfristiga lån och kreditfaciliteter till ett belopp som överstiger koncernens bruttoskuld plus en likviditetsreserv enligt policy motsvarande minst 5 procent av koncernens omsättning. Vid utgången av 2011 uppgick bolagets totala räntebärande skulder till 7 353 MSEK (7 189). Kortfristiga skulder som förfaller under 2012 uppgick till 1 941 MSEK (2 933) och bestod av företagscertifikat på 1 900 MSEK (1 139), checkräkningskrediter på 41 MSEK (215). Långfristiga skulder uppgick till 5 412 MSEK (4 256) och bestod främst av utnyttjad del av koncernens syndikerade lån på 4 034 MSEK (3 535) och utestående obligationslån på 1 433 MSEK (451). De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteter som redovisas nedan.

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

Trelleborg Treasury AB har tillgång till kortfristig upplåning på penningmarknaden via ett svenskt företagscertifikatprogram på 4 000 MSEK. Tillgången till kapitalmarknaden går via ett Medium Term Note (MTN) program med ett rambelopp på 3 000 MSEK för emissioner på den svenska obligationsmarknaden samt via bilaterala och syndikerade lån.

Bolaget kontrakterade ett nytt syndikerat lån i en volym motsvarande cirka 1 200 MEUR med en femårig löptid i mars 2011 och emitterade ett obligationslån på 110 MEUR med löptid 6 år i juli 2011.

Vid utgången av 2011 bestod bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter huvudsakligen av ett syndikerat lån och ett låneåtagande för bilateral kreditfacilitet på 65 MEUR (föregående år 80 MEUR) från Europeiska investeringsbanken. Det syndikerade lånet, i form av en kreditfacilitet med swinglinefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor, består av två trancher om 750 MEUR (6 716 MSEK) och 625 MUSD (4 328 MSEK). Lånet förfaller i sin helhet i mars 2016. I kreditfaciliteten medverkar sammanlagt 16 ledande finansiella institutioner från Europa, Asien och USA, av vilka hälften till antalet är kategoriserade som systemviktiga finansiella institut (SIFI:s) av Financial Stability Board. Dessutom faller 14 av de banker som ingår i syndikatet inom ramen för de stresstester som Europeiska bankmyndigheten (EBA) regelbundet genomför för kapitalbedömning av bankerna. Baserat på antalet banker och deras ställning bedömer bolaget att banksyndikatet är starkt.

Låneåtagandet från Europeiska investeringsbanken ger möjlighet att ta upp lån på upp till 65 MEUR med löptider på upp till 7 år under perioden fram till den 14 juni 2012.

Bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter uppgick totalt till 11 906 MSEK (14 739) per den 31 december 2011, varav 7 872 MSEK (10 763) var utnyttjat. Bolagets ej bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 378 MSEK (1 386) vid utgången av 2011, av vilka 41 MSEK (181) var utnyttjade av Trelleborg Treasury AB.

Trelleborg Treasury ABs svenska företagscertifikatprogram om 4 000 MSEK medger löptider på upp till 12 månader. Vid utgången av 2011 var 1 900 MSEK (1 139) utestående under detta program.

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

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

**Valutarisker**

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

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

Per den 31 december 2011 uppgick marknadsvärdet på externa och interna derivat hänförliga till koncernbolags valutasäkringar av kommersiella flöden, till netto -2 MSEK (-8). 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, valutatermins- och basis swap kontrakt. Per den 31 december 2011 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutatermins- och basis swap kontrakt till 32 MSEK (92). Värderingen har påverkat årets resultat.

Trelleborg Treasury AB har nettoskulder i utländsk valuta och en generell förstärkning av den svenska kronan med 10 procentenheter skulle medföra en förbättring av Trelleborg Treasury ABs rörelseresultat med cirka 892 MSEK (856).

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

**Ränterisker**

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

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

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

Räntesäkring av upplåning kan ske dels genom att binda räntan för önskad period i samband med att lån tas upp, dels genom ränteswappar, FRA's eller andra liknande instrument. Räntesäkringar sker i Trelleborg Treasury AB. Räntan på lån och placeringar som påverkar räntenettet periodiseras över instrumentens löptid. Räntederivat marknadsvärderas löpande och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen i räntenettet. Det realiserade marknadsvärdet för räntederivatet uppgick per den 31 december 2011 till -170 MSEK (-132), varav -64 MSEK (-90) 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 158 MSEK (152).

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

**Finansiella kreditrisker**

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. Finanspolicyen 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 2011 uppgick likvida medel till 102 MSEK (29).

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2011 uppgick realiserad vinst i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 130 MSEK (181). Med hänsyn tagen till ISDA-avtal uppgick nettofordran till 38 MSEK (84).

Ingen av dessa fullgoda finansiella tillgångar har omförhandlats under det senaste året och har vare sig förfallit eller nedskrivits. Inga kreditgränser överskreds under 2011, eller 2010, och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av uteblivna betalningar från dessa 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 2011, se not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag.

**Trelleborg Treasury AB (publ)**

Org nr 556064-2646

<b>Not 2</b>	<b>Ränteintäkter</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ränteintäkter, externa		1 105	471
Ränteintäkter från koncernbolag		1 165 269	690 573
		<u>1 166 374</u>	<u>691 044</u>
<b>Not 3</b>	<b>Räntekostnader</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Räntekostnader externa lån		-215 811	-136 207
Ränta, resultat externa derivat		-2 820	-84 418
Räntekostnader till koncernbolag		-99 457	-28 530
		<u>-318 088</u>	<u>-249 155</u>
<b>Not 4</b>	<b>Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Valutakursvinster (förluster), netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering		589	-6 228
Valutakursförluster (vinster), netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag		-71 548	882 758
Övriga valutakursförluster (vinster), netto		-1 676	5 865
		<u>-72 635</u>	<u>882 395</u>
<b>Not 5</b>	<b>Övriga intäkter</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Försäljning av tjänster till moderbolag		2 882	-
		<u>2 882</u>	<u>-</u>
<b>Not 6</b>	<b>Administrationskostnader</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ersättningar till anställda (not 8)		-1 990	-
Avskrivningar inventarier (not 10)		-2	-
Ersättningar till revisorerna (not 7)		-346	-389
Övriga kostnader		-2 240	-1 500
		<u>-4 578</u>	<u>-1 889</u>
<b>Not 7</b>	<b>Ersättning till revisorerna</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>			
Revisionsuppdrag		-336	-363
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		-	-
Skatterådgivning		-	-
Övriga tjänster		-10	-26
		<u>-346</u>	<u>-389</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

<b>Not 8</b>	<b>Ersättningar till anställda</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
Löner och andra ersättningar*		-1 276	-
Sociala avgifter		-470	-
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer		-244	-
		<u>-1 990</u>	<u>-</u>

\* Varav rörlig ersättning -181 TSEK (0).

Löner och ersättningar, sociala avgifter samt pensionskostnader har föregående år och tom oktober 2011 belastat moderbolaget till Trelleborg Treasury AB.

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

#### Medelantal anställda

	<i>2011</i>			<i>2010</i>		
	<i>Antal kvinnor</i>	<i>Antal män</i>	<i>Totalt</i>	<i>Antal kvinnor</i>	<i>Antal män</i>	<i>Totalt</i>
Sverige	1	1	2	-	-	-

Totalt antal anställda per den 31 december 2011 uppgick till 8 personer, varav 5 kvinnor och 3 män.

<b>Not 9</b>	<b>Skatt på årets resultat</b>		
<i>TSEK</i>		<i>2011</i>	<i>2010</i>
<i>Aktuell skattekostnad</i>			
Innehållen källskatt på räntebetalningar		-4 014	-369
		<u>-4 014</u>	<u>-369</u>
<i>Uppskjuten skatt</i>			
Uppskjuten skattefordran		5 328	2 156
Utnyttjande av underskottsavdrag		-	-52 306
Lämnade koncernbidrag		-188 153	-299 982
Innehållen källskatt på räntebetalningar		-	-222
		<u>-182 825</u>	<u>-350 354</u>
Totalt redovisad skatt		-186 839	-350 723

#### *Avstämning av effektiv skatt*

Svensk inkomstskatt, %	26,3	26,3
Redovisad effektivt skatt, %	26,3	26,1

#### *Skatteposter som redovisats direkt mot eget kapital*

Uppskjuten skatt på lämnade koncernbidrag	-188 153	-299 982
---	----------	----------

#### **Not 10** Materiella anläggningstillgångar

<b>Inventarier</b>		
<i>TSEK</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Inköp	140	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>140</u>	<u>-</u>
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-2	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-2</u>	<u>-</u>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<u>138</u>	<u>-</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

## Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

### Finansiella fordringar hos koncernbolag

TSEK	2011	2010
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	593 964	514 156
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	29 800 666	30 403 285
	<u>30 394 630</u>	<u>30 917 441</u>

### Finansiella skulder till koncernbolag

TSEK	2011	2010
Kortfristiga skulder till koncernbolag	7 964 441	8 648 894
	<u>7 964 441</u>	<u>8 648 894</u>

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 139 dagar (23 dagar) och på räntebärande skulder till cirka 65 dagar (53 dagar). Genomsnittlig effektiv ränta var 4,40 % (2,70) för fordringarna och 1,54 % (1,15) för skulderna.

## Not 12 Derivatinstrument

### Utestående derivat i balansräkningen

TSEK	2011		2010	
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde
Ränteinstrument	–	170 404	13 738	145 804
Basis swap kontrakt	25 144	–	22 191	–
Valutaterminskontrakt	142 078	148 190	172 039	147 158
Valutaoptioner	–	–	11	–
<b>Summa</b>	<b>167 222</b>	<b>318 594</b>	<b>207 979</b>	<b>292 962</b>
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	–	103 166	13 491	53 144
Basis swap kontrakt	10 230	–	21 196	–
	<u>10 230</u>	<u>103 166</u>	<u>34 687</u>	<u>53 144</u>
Varav kortfristig del	156 992	215 428	173 292	239 818

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan. Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 7 295 MSEK (9 003).

## Not 13 Likvida medel

TSEK	2011	2010
Kassa- och bankmedel	102 008	29 138
	<u>102 008</u>	<u>29 138</u>

## Not 14 Förändring i eget kapital

Koncernbidrag har lämnats till Trelleborg AB med 715 412 TSEK.

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

**Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

<i>TSEK</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Upplupna räntekostnader externa lån	29 500	15 244
Löner	1 468	–
Sociala avgifter	461	–
Övriga poster	1 300	1 613
	<u>32 729</u>	<u>16 857</u>

**Not 16 Externa räntebärande skulder**

**Externa långfristiga räntebärande skulder**

<i>TSEK</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	3 978 908	3 535 573
Obligationslån	1 432 640	450 565
Bilaterala lån	–	270 339
	<u>5 411 548</u>	<u>4 256 477</u>

**Externa kortfristiga räntebärande skulder**

<i>TSEK</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Företagscertifikat	1 899 759	1 139 359
Syndikerade lån	–	127 711
Obligationslån	–	460 452
Bilaterala lån	–	720 904
Bilaterala kreditfaciliteter	–	270 339
Checkräkningskrediter	41 729	214 228
	<u>1 941 488</u>	<u>2 932 993</u>

Redovisade belopp för räntebärande skulder utgör en god approximation av dess verkliga värde.

**Utestående externa räntebärande skulder per den 31 december 2011 justerat för derivatinstrument har följande valutfördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning**

	<i>Volym MSEK</i>		<i>Effektiv ränta %</i>		<i>Räntebindning justerat för derivatinstrument</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>Antal dagar</i>	<i>2011</i>
SEK	-573	-840	3,4	2,6		82
USD	2 066	2 324	2,8	1,9		433
EUR	4 314	4 278	3,0	2,5		480
GBP	924	829	2,7	1,9		359
Övriga	708	662	2,2	0,2		82
	<u>7 439</u>	<u>7 253</u>	<u>2,8</u>	<u>2,0</u>	<u>494</u>	<u>461</u>

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december till 86 MSEK (63).

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

	2011		2010	
	MSEK	Förfaller år	MSEK	Förfaller år
<b>Långfristiga</b>				
Syndikerat lån EUR 750 M (inkl förutbetalda lånekostnader)	1 736	2016	–	–
Syndikerat lån USD 625 M	2 243	2016	–	–
Medium Term Note EUR 110 M	985	2017	–	–
Obligationslån EUR 50 M	448	2015	451	2015
Syndikerat lån EUR 723 M	–	–	2 186	2012
Syndikerat lån USD 580 M	–	–	1 349	2012
Bilateralt lån EUR 30 M	–	–	270	2012
<b>Summa</b>	<b>5 412</b>		<b>4 256</b>	
<b>Kortfristiga</b>				
Företagscertifikatprogram	1 900	2012	1 139	2011
Checkräkningskrediter	41	2012	215	2011
Syndikerat lån EUR 27 M	–	–	82	2011
Syndikerat lån USD 20 M	–	–	46	2011
Bilateral kreditfacilitet EUR 30 M	–	–	270	2011
Bilateralt lån EUR 30 M	–	–	270	2011
Bilateralt lån EUR 50 M	–	–	451	2011
Obligationslån EUR 40 M	–	–	360	2011
Obligationslån SEK 100 M	–	–	100	2011
<b>Summa</b>	<b>1 941</b>		<b>2 933</b>	
<b>Summa</b>	<b>7 353</b>		<b>7 189</b>	

**Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter**

MSEK	2011			2010		
	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat
<i>Bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Syndikerat lån EUR 750M + USD 625M (förfaller 2016)	11 044	4 034	7 010	–	–	–
Bilateral kreditfacilitet EUR 65M (2010: EUR 80M) (för lån med förfall 2015-2019)*	582	–	582	721	–	721
Checkräkningskrediter (förfaller 2012)	280	–	280	279	34	245
Bilateral kreditfacilitet EUR 30 M (förfall 2011)	–	–	–	270	270	–
Syndikerat lån EUR 750M + USD 600M (terminerat 2011)	–	–	–	10 841	3 672	7 169
Bilateral kreditfacilitet EUR 191,5 M (terminerad 2011)	–	–	–	1 726	–	1 726
Bilateral kreditfacilitet EUR 50 M (terminerad 2011))	–	–	–	451	–	451
Bilateral kreditfacilitet EUR 50 M (terminerad 2011)	–	–	–	451	–	451
<b>Summa</b>	<b>11 906</b>	<b>4 034</b>	<b>7 872</b>	<b>14 739</b>	<b>3 976</b>	<b>10 763</b>
<i>Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Checkräkningskrediter	1 378	41	1 337	1 386	181	1 205

\* Låneåtagandet ger möjlighet att ta upp lån på upp till 65 MEUR med löptider på upp till 7 år under perioden fram till den 14 juni 2012.

I tillägg till ovanstående kreditfaciliteter förfogade Trelleborg Treasury AB även över obekräftade lånelöften om ca 700 MSEK vid utgången av 2011.

Det syndikerade lånet om 750 MEUR och 625 MUSD innehåller en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Vid utgången av 2011 fanns fullt tillräckligt utrymme i relation till detta villkor. De finansiella klausulerna i låneåtagandet för bilateral kreditfacilitet på 65 MEUR från Europeiska investeringsbanken håller för närvarande på att ändras för att ha samma villkor som det syndikerade lånet.



### 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 2011

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-2 145 326	-6 077 469	–	-8 222 795
Koncernintern upplåning inkl räntor	-7 964 441	–	–	-7 964 441
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-67 238	-103 166	–	-170 404
Leverantörsskulder	-262	–	–	-262
Koncerninterna rörelseskulder	-2	–	–	-2
Summa	-10 177 269	-6 180 635	–	-16 357 904
Koncernintern inlåning inkl räntor	30 394 630	–	–	30 394 630
Koncerninterna rörelsefordringar	3 209	–	–	3 209
Nettoflöde	20 220 570	-6 180 635	–	14 039 935

#### Per 31 december 2010

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-3 083 882	-4 481 637	–	-7 565 519
Koncernintern upplåning inkl räntor	-8 648 894	–	–	-8 648 894
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-92 660	-53 144	–	-145 804
Summa	-11 825 436	-4 534 781	–	-16 360 217
Koncernintern inlåning inkl räntor	30 917 441	–	–	30 917 441
Ränteswappar med positivt verkligt värde	–	13 491	–	13 491
Nettoflöde	19 092 005	-4 521 290	–	14 570 715

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 2011

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
<i>Valutaterminskontrakt</i>				
- utflöde	-17 377 769	–	–	-17 377 769
- inflöde	17 371 964	–	–	17 371 964
<i>Basis swap kontrakt</i>				
- utflöde	-459 266	-270 767	–	-730 033
- inflöde	509 075	324 675	–	833 750
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	44 004	53 908	–	97 912

#### Per 31 december 2010

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
<i>Valutaterminskontrakt</i>				
- utflöde	-27 861 118	–	–	-27 861 118
- inflöde	27 890 470	–	–	27 890 470
<i>Basis swap kontrakt</i>				
- utflöde	-7 612	-731 377	–	-738 989
- inflöde	14 756	762 424	–	777 180
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	36 496	31 047	–	67 543

**Not 18 Finansiella Instrument per kategori**

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

**Per 31 december 2011**

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	593 964	–		593 964
Derivatinstrument	–	10 230	2	10 230
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	29 800 666	–		29 800 666
Derivatinstrument	–	156 992	2	156 992
Rörelsefordringar hos koncernbolag	3 209	–		3 209
Likvida medel	102 008	–		102 008
Summa	30 499 847	167 222		30 667 069

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	5 411 548	–		5 411 548
Derivatinstrument	–	103 166	2	103 166
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	7 964 441	–		7 964 441
Räntebärande kortfristiga skulder	1 941 488	–		1 941 488
Derivatinstrument	–	215 428	2	215 428
Leverantörsskulder	262	–		262
Rörelseskulder till koncernbolag	2	–		2
Summa	15 317 741	318 594		15 636 335

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

**Per 31 december 2010**

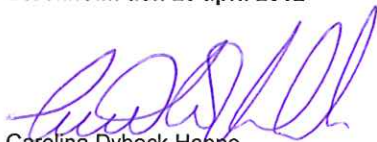
TSEK	Lånefordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	514 156	–		514 156
Derivatinstrument	–	34 687	2	34 687
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	30 403 285	–		30 403 285
Derivatinstrument	–	173 292	2	173 292
Likvida medel	29 138	–		29 138
Summa	30 946 579	207 979		31 154 558

TSEK	Upplåning	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
<b>Skulder i balansräkningen</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	4 256 477	–		4 256 477
Derivatinstrument	–	53 144	2	53 144
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	8 648 894	–		8 648 894
Räntebärande kortfristiga skulder	2 932 993	–		2 932 993
Derivatinstrument	–	239 818	2	239 818
Summa	15 838 364	292 962		16 131 326

Trelleborg Treasury AB (publ)  
Org nr 556064-2646

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2012- 06-04  
för fastställelse.

Stockholm den 20 april 2012



Carolina Dybeck Happe  
Ordförande



Christian Kammann  
Verkställande direktör

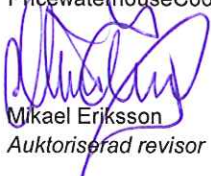


Jan Brandt



Annika Knutsson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2012- 04-20  
PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

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

#### Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2011.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen*

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

#### *Revisorns ansvar*

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

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

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

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Trelleborg Treasury ABs finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trelleborg Treasury AB för år 2011.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

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

#### *Revisorns ansvar*

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

#### *Uttalanden*

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

Stockholm den 20/4 2012

PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson

Auktoriserad revisor