

Styrelsen och verkställande direktören för

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

får härmed avge

Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2013

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



Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

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

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

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

Några arvoden till styrelse har ej utbetalats under året.

Trelleborg Treasury ABs resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 585 645 TSEK (1 503 853). 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	15 031 273 673
Årets vinst, kr	10 679 908
	<u>15 041 953 581</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår:

att i ny räkning överföres, kr	15 041 953 581
	<u>15 041 953 581</u>

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 571 829 TSEK har lämnats till Trelleborg AB.

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.

Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2013	2012
Ränteintäkter	2	1 006 409	1 298 337
Räntekostnader	3	-224 466	-300 442
Finansiella instrument värderade till verkligt värde		67 782	-1 679
Räntenetto		<u>849 725</u>	<u>996 216</u>
Nettoresultat av övriga finansiella transaktioner	4	-259 080	512 962
Bruttoresultat		<u>590 645</u>	<u>1 509 178</u>
Administrationskostnader	6,7,8	-19 664	-18 593
Övriga rörelseintäkter	5	14 664	13 268
Rörelseresultat		<u>585 645</u>	<u>1 503 853</u>
Bokslutsdispositioner, lämnade koncernbidrag	14	-571 829	-1 469 910
Skatt på årets resultat	9	-3 136	-8 926
Årets resultat		<u>10 680</u>	<u>25 017</u>
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		10 680	25 017
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultat för perioden		<u>10 680</u>	<u>25 017</u>

*ls
lu*

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	158	124
		158	124
Finansiella anläggningstillgångar			
Fordringar hos koncernbolag	11	652 208	774 734
Derivatinstrument	12	17 647	–
		669 855	774 734
Summa anläggningstillgångar		670 013	774 858
Omsättningstillgångar			
Finansiella fordringar hos koncernbolag	11	30 785 613	31 024 114
Fordringar hos intressebolag		–	606 589
Lånefordran		–	15 334
Derivatinstrument	12	103 572	188 786
Rörelsefordringar hos koncernbolag		18 151	16 305
Övriga kortfristiga fordringar		14	424
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		516	656
Likvida medel	13	85 332	7 429
Summa omsättningstillgångar		30 993 198	31 859 637
SUMMA TILLGÅNGAR		31 663 211	32 634 495

Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
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		15 031 274	15 006 257
Årets resultat		10 680	25 017
		15 041 954	15 031 274
		15 042 517	15 031 837
Långfristiga skulder			
Externa långfristiga räntebärande skulder	16	4 860 873	4 909 700
Derivatinstrument	12	59 455	109 909
		4 920 328	5 019 609
Kortfristiga skulder			
Finansiella skulder till koncernbolag	11	9 726 226	10 349 697
Skulder till intressebolag		–	7 564
Externa kortfristiga räntebärande skulder	16	1 788 901	1 999 633
Derivatinstrument	12	162 592	196 205
Leverantörsskulder		526	1 004
Rörelseskulder till koncernbolag		–	2
Skatteskulder		1	1
Övriga icke räntebärande skulder		3 715	1 355
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	18 405	27 588
		11 700 366	12 583 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 663 211	32 634 495

Ställda säkerheter
Ansvarsförbindelser

Inga
8 700

Inga
242 369

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Sammanställning över förändringar i eget kapital

	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 31 december 2011	500	63	15 006 257	15 006 820
Årets resultat	–	–	25 017	25 017
Eget kapital 31 december 2012	500	63	15 031 274	15 031 837
Årets resultat	–	–	10 680	10 680
Eget kapital 31 december 2013	500	63	15 041 954	15 042 517

Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2013	2012
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	585 645	1 503 853
	585 645	1 503 853
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	14	14
Betald skatt	-3 136	-1 441
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	582 523	1 502 426
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av utlåning till koncernbolag	361 027	-1 404 218
Förändring av utlåning till intressebolag och tredje part	621 923	-621 923
Förändring av rörelsefordringar	66 271	-33 608
Förändring av rörelseskulder	-91 370	-16 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 540 374	-573 786
Investeringsverksamheten		
Bruttoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-48	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	–
Finansieringsverksamheten		
Lämnade koncernbidrag	-571 829	-1 469 910
Upptagna lån	-890 594	1 949 117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 462 423	479 207
Årets kassaflöde	77 903	-94 579
Likvida medel vid årets början	7 429	102 008
Likvida medel vid årets slut	85 332	7 429

Tilläggsupplysningar

Erhållen och erlagd ränta

Erhållen ränta	1 000 549	1 307 434
Erlagd ränta	-299 092	-302 197
	701 457	1 005 237

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

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

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

Nya standarder som tillämpas av bolaget

IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" syftar till att minska komplexiteten genom att ge en mer precis definition av verkligt värde samt att upplysningskraven blir mer enhetliga. Bolagets bedömning är att standarden enbart innebär utökade tilläggsupplysningar. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

Nya standarder som ännu inte har tillämpats av bolaget

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder. Bolaget kommer att utvärdera effekterna av de olika faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

Resultaträkningens uppställningsform

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

Bolagets säte

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

Koncernredovisning

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

Koncernbolag

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

Klassificering

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

Redovisning av intäkter

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Lånekostnader

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Finansiella instrument

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

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

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

Klassificering och värdering av finansiella instrument

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

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

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Bolagets tillgångar och skulder enligt denna kategori utgörs av derivatinstrument. Denna kategori omfattar dels finansiella tillgångar/skulder som innehåses för handel, dels sådana som från investeringstillfället hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatinstrument ingår också i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar respektive kortfristiga skulder, om de antingen innehåses för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, värderas både initialt och efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde, ingår i resultaträkningen i den period då de uppstår.

Lånefordringar och kundfordringar

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

Likvida medel

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

Upplåning

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

Leverantörsskulder

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

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Kvittning av finansiella instrument

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

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

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

Derivatinstrument

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

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

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

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

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

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

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

Transaktioner hänförliga till valutasäkring av finansiella fordringar och skulder

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

Transaktioner hänförliga till säkring av ränterisk avseende upplåning

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

Transaktioner hänförliga till valutasäkring av koncernmoderbolagets nettoinvesteringar i utlandet

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

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 2013 sidorna 48-49.

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 2013 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 2013 uppgick bolagets totala räntebärande skulder till 6 728 MSEK (6 909). Kortfristiga skulder som förfaller under 2014 uppgick till 1 789 MSEK (2 000) och bestod av företagscertifikat på 1 463 MSEK (1 538), checkräkningskrediter på 326 MSEK (289). Långfristiga skulder uppgick till 4 861 MSEK (4 909) och bestod främst av utnyttjad del av koncernens syndikerade lån på 2 565 MSEK (3 140) och utestående obligationslån på 2 372 MSEK (1 811). De kortfristiga skulderna täcks av de långfristiga bindande bekräftade kreditfaciliteter som redovisas nedan.

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

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

Bolaget emitterade under 2013 en första Schuldschein om 55 MEUR med en löptid på 5,5 år.

Vid utgången av 2013 bestod bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter huvudsakligen av ett syndikerat lån. Det syndikerade lånet, i form av en kreditfacilitet med swinglinefacilitet som tillåter revolverande upplåning i flera valutor, består av två trancher om 750 MEUR (6 714 MSEK) och 625 MUSD (4 069 MSEK). Lånet, som förlängdes under 2013, har en löptid på fem år med förfallotid i december 2018. Det kan därefter förlängas med maximalt ytterligare två år via två ett-åriga förlängningsoptioner förutsatt att långivarna samtycker till detta.

I kreditfaciliteten medverkar sammanlagt 17 finansiella institutioner från Europa, Asien och USA. Baserat på antal ledande banker och deras ställning bedömer bolaget att banksyndikatet är starkt.

Bolagets bindande bekräftade kreditfaciliteter uppgick totalt till 11 211 MSEK (10 918) per den 31 december 2013, varav 8 557 MSEK (7 686) var outnyttjat. Bolagets öj bindande bekräftade kreditfaciliteter i form av checkräkningskrediter uppgick till 1 265 MSEK (1 286) vid utgången av 2013, av vilka 237 MSEK (197) 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 2013 var 1 463 MSEK (1 538) 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 2013 uppgick marknadsvärdet på externa och interna derivat hänförliga till koncernbolags valutasäkringar av kommersiella flöden, till netto 2 MSEK (-6). Värderingen har påverkat årets resultat i bolaget. Utestående positioner är valutaterminer.

Koncernmoderbolagets valutasäkringar av nettoinvesteringar i utlandet sker i Trelleborg Treasury AB. Utestående säkringspositioner i Trelleborg Treasury AB är lån och valutaterminskontrakt. Per den 31 december 2013 uppgick det totala marknadsvärdet på utestående externa säkringar med valutaterminskontrakt till 0 MSEK (86). 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 1 038 MSEK (1 034).

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Ränterisker

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

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

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

Räntesäkring av upplåning kan ske dels genom att binda räntan för önskad period i samband med att lån tas upp, dels genom ränteswappar, FRA's eller andra liknande instrument. Räntesäkringar sker i Trelleborg Treasury AB. Räntan på lån och placeringar som påverkar räntenettet periodiseras över instrumentens löptid. Räntederivat marknadsvärderas löpande och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen i räntenettet. Det realiserade marknadsvärdet för räntederivatet uppgick per den 31 december 2013 till -95 MSEK (-177), varav -52 MSEK (-65) 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 150 MSEK (166).

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. 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 2013 uppgick likvida medel till 85 MSEK (7).

Kreditriskexponering i derivatinstrument bestäms som det verkliga värdet på balansdagen. Per den 31 december 2013 uppgick realiserade vinster i derivatinstrument mot externa motparter till brutto 89 MSEK (162). Med hänsyn tagen till ISDA-avtal uppgick nettofordran till 6 MSEK (30).

Ingen av dessa fullgoda finansiella tillgångar har omförhandlats under det senaste året och har vare sig förfallit eller nedskrivits. Inga kreditgränser överskreds under 2013, eller 2012, 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 2013, se not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag.



Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Not 2	Ränteintäkter		
<i>TSEK</i>		<i>2013</i>	<i>2012</i>
Ränteintäkter, externa		3 754	11 485
Ränteintäkter från koncernbolag		1 002 655	1 286 852
		<u>1 006 409</u>	<u>1 298 337</u>

Not 3	Räntekostnader		
<i>TSEK</i>		<i>2013</i>	<i>2012</i>
Räntekostnader externa lån		-132 860	-189 098
Ränta, resultat externa derivat		-30 634	-19 432
Räntekostnader till koncernbolag		-60 972	-91 912
		<u>-224 466</u>	<u>-300 442</u>

Not 4	Nettoreultat av övriga finansiella transaktioner		
<i>TSEK</i>		<i>2013</i>	<i>2012</i>
Valutakursförluster, netto på långfristig utlåning till koncernbolag som utgör del av koncernens nettoinvestering		-63 326	-9 662
Valutakursförluster (vinster), netto på positioner tagna för att säkra koncernmoderbolagets investeringar i utländska koncernbolag		-193 431	532 806
Övriga valutakursförluster, netto		-2 323	-10 182
		<u>-259 080</u>	<u>512 962</u>

Not 5	Övriga rörelseintäkter		
<i>TSEK</i>		<i>2013</i>	<i>2012</i>
Försäljning av tjänster till moderbolag		14 664	13 268
		<u>14 664</u>	<u>13 268</u>

Not 6	Administrationskostnader		
<i>TSEK</i>		<i>2013</i>	<i>2012</i>
Ersättningar till anställda (not 8)		-13 614	-12 447
Avskrivningar inventarier (not 10)		-14	-14
Ersättningar till revisorerna (not 7)		-389	-337
Övriga kostnader		-5 647	-5 795
		<u>-19 664</u>	<u>-18 593</u>

Not 7	Ersättning till revisorerna		
<i>TSEK</i>		<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>PricewaterhouseCoopers AB</i>			
Revisionsuppdrag		-220	-337
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		-	-
Skatterådgivning		-	-
Övriga tjänster		-169	-
		<u>-389</u>	<u>-337</u>

5
lu

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Not 8 Ersättningar till anställda

TSEK	2013	2012
Löner och andra ersättningar*	-8 855	-7 941
Sociala avgifter	-3 179	-2 936
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	-1 580	-1 570
	<u>-13 614</u>	<u>-12 447</u>

* Varav rörlig ersättning -1 500 TSEK (-1 097).

Bolaget har inga konvertibel- eller optionsprogram.

Medelantal anställda

	2013			2012		
	Antal kvinnor	Antal män	Totalt	Antal kvinnor	Antal män	Totalt
Sverige	8	3	11	6	3	9

Totalt antal anställda per den 31 december 2013 uppgick till 11 personer (10), varav 8 kvinnor (7) och 3 män (3).

Not 9 Skatt på årets resultat

TSEK	2013	2012
<i>Aktuell skattekostnad</i>		
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-585	-1
Innehållen källskatt på räntebetalningar	-2 551	-1 441
	<u>-3 136</u>	<u>-1 442</u>
<i>Uppskjuten skatt</i>		
Förändring av underskottsavdrag	-	-1 315
Förändring av avräkningsbara utländska skatter på räntebetalningar	-	-6 169
	<u>-</u>	<u>-7 484</u>
Totalt redovisad skattekostnad	<u>-3 136</u>	<u>-8 926</u>

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	585 645	1 503 853
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	-128 842	-395 513
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-96	-
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	125 802	386 587
Totalt redovisad skattekostnad	<u>-3 136</u>	<u>-8 926</u>

Den gällande skattesatsen är 22 procent (26,3).

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier TSEK	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	140	140
Inköp	48	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>188</u>	<u>140</u>
Ingående avskrivningar	-16	-2
Årets avskrivningar	-14	-14
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-30</u>	<u>-16</u>
Utgående redovisat värde	<u>158</u>	<u>124</u>

5
lu

Not 11 Finansiella fordringar och skulder hos koncernbolag

Finansiella fordringar hos koncernbolag

TSEK	2013	2012
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	652 208	774 734
Kortfristiga fordringar hos koncernbolag	30 785 613	31 024 114
	<u>31 437 821</u>	<u>31 798 848</u>

Finansiella skulder till koncernbolag

TSEK	2013	2012
Kortfristiga skulder till koncernbolag	9 726 226	10 349 697
	<u>9 726 226</u>	<u>10 349 697</u>

Vid årets utgång uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden på räntebärande fordringar till cirka 144 dagar (139) och på räntebärande skulder till cirka 53 dagar (54). Genomsnittlig effektiv ränta var 2,98 % (3,32) för fordringarna och 0,54 % (0,69) för skulderna.

Not 12 Derivatinstrument

Utestående derivat i balansräkningen

TSEK	2013		2012	
	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde	Tillgångar verkligt värde	Skulder verkligt värde
Ränteinstrument	17 647	112 713	-	177 434
Basis swap kontrakt	-	-	21 826	-
Valutaterminskontrakt	103 572	109 334	166 960	128 680
Summa	121 219	222 047	188 786	306 114
Varav långfristig del:				
Ränteinstrument	17 647	59 455	-	109 909
	<u>17 647</u>	<u>59 455</u>	<u>-</u>	<u>109 909</u>
Varav kortfristig del	103 572	162 592	188 786	196 205
	<u>103 572</u>	<u>162 592</u>	<u>188 786</u>	<u>196 205</u>

I det verkliga värdet avseende ränteswappar och valutaterminer inkluderas den upplupna räntan. Det nominella beloppet för utestående ränteswapavtal uppgick till 6 439 MSEK (4 451).

Not 13 Likvida medel

TSEK	2013	2012
Kassa- och bankmedel	85 332	7 429
	<u>85 332</u>	<u>7 429</u>

Not 14 Bokslutsdispositioner

Koncernbidrag har lämnats till Trelleborg AB med 571 829 TSEK (1 469 910).

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2013	2012
Upplupna räntekostnader externa lån	13 269	22 892
Löner	2 937	2 447
Sociala avgifter	923	769
Övriga poster	1 276	1 480
	<u>18 405</u>	<u>27 588</u>

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Not 16 Externa räntebärande skulder

Externa långfristiga räntebärande skulder

TSEK	2013	2012
Syndikerade lån, inklusive förutbetalda lånekostnader	2 488 514	3 098 261
Obligationslån	2 372 359	1 811 439
	<u>4 860 873</u>	<u>4 909 700</u>

Externa kortfristiga räntebärande skulder

TSEK	2013	2012
Företagscertifikat	1 462 960	1 538 070
Bilaterala lån	-	172 518
Checkräkningskrediter	325 941	289 045
	<u>1 788 901</u>	<u>1 999 633</u>

Då upplåningen i princip enbart sker till rörlig ränta bedöms det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Utestående externa räntebärande skulder per den 31 december 2013 justerat för derivatinstrument har följande valutfördelning, genomsnittlig effektiv ränta och räntebindning

	Volym MSEK		Effektiv ränta %		Räntebindning justerat för derivatinstrument Antal dagar	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	SEK	210	-379	1,5	0,2	1 031
USD	1 877	2 076	2,1	2,1	678	480
EUR	3 951	4 342	2,0	2,0	651	293
GBP	467	603	2,6	2,2	755	688
Övriga	223	356	-0,8	1,8	1	50
	<u>6 728</u>	<u>6 998</u>	<u>2,0</u>	<u>2,1</u>	<u>656</u>	<u>386</u>

Det verkliga värdet på derivatinstrument som har använts för att justera låneportföljen uppgick per den 31 december 2013 till 78 MSEK (81).

Räntebärande skulder (utnyttjat belopp per balansdagen)

	2013		2012	
	MSEK	Förfaller år	MSEK	Förfaller år
Långfristiga				
Syndikerat lån EUR 750 M (inkl förutbetalda lånekostnader)	550	2018	1 036	2016
Syndikerat lån USD 625 M	1 938	2018	2 062	2016
Medium Term Note EUR 110 M	985	2017	949	2017
Medium Term Note EUR 50 M	448	2018	431	2018
Obligationslån EUR 50 M	448	2015	431	2015
Schuldscheindarlehen EUR 41 M + EUR 14 M	492	2019	-	-
Summa	<u>4 861</u>		<u>4 909</u>	
Kortfristiga				
Företagscertifikatprogram	1 463	2014	1 538	2013
Checkräkningskrediter	326	2014	289	2013
Bilateralt lån EUR 20 M	-	-	173	2013
Summa	<u>1 789</u>		<u>2 000</u>	
Summa	<u>6 650</u>		<u>6 909</u>	

Os

Bindande bekräftade och ej bindande bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Totalt	2013		2012		
		Utnyttjat	Outnyttjat	Totalt	Utnyttjat	Outnyttjat
<i>Bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Syndikerat lån EUR 750M + USD 625M (förfaller 2018)	10 783	2 565	8 218	10 542	3 140	7 402
Checkräkningskrediter (förfaller 2014)	428	89	339	376	92	284
Summa	11 211	2 654	8 557	10 918	3 232	7 686
<i>Ej bindande bekräftade kreditfaciliteter</i>						
Checkräkningskrediter	1 265	237	1 028	1 286	197	1 089

I tillägg till ovanstående kreditfaciliteter förfogade Trelleborg Treasury AB även över obekräftade lånelöften om ca 1 000 MSEK vid utgången av 2013.

Det syndikerade lånet om 750 MEUR och 625 MUSD innehåller en finansiell klausul avseende maximal skuldsättningsgrad. Vid utgången av 2013 fanns fullt tillräckligt utrymme i relation till detta villkor.

Not 17 Likviditetsanalys för finansiella instrument

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

Per 31 december 2013

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

Per 31 december 2012

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Extern upplåning inkl räntor	-2 122 769	-5 229 666	–	-7 352 435
Koncernintern upplåning inkl räntor	-10 349 697	–	–	-10 349 697
Ränteswappar med negativt verkligt värde	-67 525	-109 909	–	-177 434
Leverantörsskulder	-1 004	–	–	-1 004
Koncerninterna rörelseskulder	-2	–	–	-2
Summa	-12 540 997	-5 339 575	–	-17 880 572
Koncernintern inlåning inkl räntor	31 798 848	–	–	31 798 848
Koncerninterna rörelsefordringar	16 305	–	–	16 305
Nettoflöde	19 274 156	-5 339 575	–	13 934 581

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Nedanstående tabell visar bolagets derivatinstrument som kommer att regleras brutto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 december 2013

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

Per 31 december 2012

TSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år	Summa
Valutaterminskontrakt				
- utflöde	-17 609 685	-	-	-17 609 685
- inflöde	17 595 049	-	-	17 595 049
Basis swap kontrakt				
- utflöde	-262 489	-	-	-262 489
- inflöde	283 321	-	-	283 321
Nettoflöde från bruttoreglerade instrument	6 196	-	-	6 196

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Beskrivning av respektive kategori framgår under avsnittet redovisningsprinciper.

Per 31 december 2013

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderings- nivå	
Tillgångar i balansräkningen				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	652 208	-	-	652 208
Derivatinstrument	-	17 647	2	17 647
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	30 785 613	-	-	30 785 613
Derivatinstrument	-	103 572	2	103 572
Rörelsefordringar hos koncernbolag	18 151	-	-	18 151
Likvida medel	85 332	-	-	85 332
Summa	31 541 304	121 219	-	31 662 523

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderings- nivå	
Skulder i balansräkningen				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	4 860 873	-	-	4 860 873
Derivatinstrument	-	59 455	2	59 455
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	9 726 226	-	-	9 726 226
Räntebärande kortfristiga skulder	1 788 901	-	-	1 788 901
Derivatinstrument	-	162 592	2	162 592
Leverantörsskulder	526	-	-	526
Summa	16 376 526	222 047	-	16 598 573

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

Trelleborg Treasury AB (publ)

Org nr 556064-2646

Värderingstekniker använda för att beräkna verkliga värden i nivå 2

Derivat i nivå 2 består av valutaterminer och ränteswappar och används främst till säkringsändamål men även till trading. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminskurser på en aktiv marknad. Värderingen av ränteswapparna baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara svenska räntekurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på värderingen av derivat i nivå 2.

Upplysning om verkligt värde på upplåning och andra finansiella instrument

Då upplåningen i princip enbart sker till rörlig ränta bedöms det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

För övriga finansiella instrument bedöms också det verkliga värdet överensstämma med bokfört värde.

Per 31 december 2012

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
Tillgångar i balansräkningen				
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernbolag	774 734	–		774 734
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Finansiella fordringar hos koncernbolag	31 024 114	–		31 024 114
Fordringar på intressebolag	606 589	–		606 589
Lånefordran	15 334	–		15 334
Derivatinstrument	–	188 786	2	188 786
Rörelsefordringar hos koncernbolag	16 305	–		16 305
Likvida medel	7 429	–		7 429
Summa	32 444 505	188 786		32 633 291

TSEK	Upplåning och övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa
		Redovisat värde	Värderingsnivå	
Skulder i balansräkningen				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	4 909 700	–		4 909 700
Derivatinstrument	–	109 909	2	109 909
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder till koncernbolag	10 349 697	–		10 349 697
Räntebärande kortfristiga skulder	1 999 633	–		1 999 633
Skulder till intressebolag	7 564	–		7 564
Derivatinstrument	–	196 205	2	196 205
Leverantörsskulder	1 004	–		1 004
Rörelseskulder till koncernbolag	2	–		2
Summa	17 267 600	306 114		17 573 714

Not 19 Kvittning av finansiella derivatinstrument

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

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

MSEK	Per 31 december 2013			Per 31 december 2012		
	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa	Finansiella tillgångar	Finansiella skulder	Summa
Bruttobelopp	92	-189	-97	164	-267	-103
Belopp som har kvittats	–	–	–	–	–	–
Redovisat i balansräkningen	92	-189	-97	164	-267	-103
Belopp som omfattas av avtal om nettning	-83	83	–	-134	134	–
Nettobelopp efter avtal om nettning	9	-106	-97	30	-133	-103

Trelleborg Treasury AB (publ)
Org nr 556064-2646

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2014-
för fastställelse.

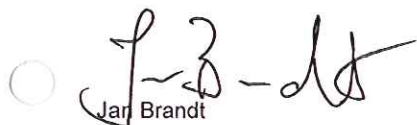
Stockholm den 31 mars 2014



Ulf Berghult
Ordförande



Christian Kammann
Verkställande direktör



Jan Brandt



Annika Knutsson

Vår revisionsberättelse har lämnats 2014- 04-08
PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2013.

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 AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2013 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 utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trelleborg Treasury AB (publ) för år 2013.

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 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 har 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 8 april 2014

PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor