

Styrelsen för

Ryhpez Holding (Sweden) AB

Org nr 559069-1779

avger härmed

Årsredovisning och Koncernredovisning för räkenskapsåret 1 april 2024 - 31 mars 2025

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i TitanX Engine Cooling AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 2025-08-20. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Sölvesborg 2025-08-20

Cedric Huslin



Innehållsförteckning	Sida
Förvaltningsberättelse	3
Finansiella Rapporter	
Rapport över resultat och övrigt totalresultat - koncernen	10
Rapport över finansiell ställning - koncernen	11
Rapport över förändringar i eget kapital - koncernen	12
Rapport över kassaflöden - koncernen	13
Resultaträkning - moderbolaget	14
Balansräkning - moderbolaget	15
Rapport över förändringar i eget kapital - moderbolaget	16
Kassaflödesanalys - moderbolaget	17
Noter till de finansiella rapporterna	18

Förvaltningsberättelse

Moderbolaget

Ryhpez Holding (Sweden) AB är gruppens moderbolag och äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Ryhpez Holding (Sweden) AB, organisationsnummer 559069-1779, är registrerat i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets kontor är Klockskogsvägen 9, 294 71 Sölvesborg, Sverige. Bolaget etablerades 27 juni 2016.

Ägarförhållanden

Tata Autocomp Systems Limited, organisationsnummer 11-93733 med säte i Pune, Indien, äger 100% (100%) av moderföretagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. Moderföretaget äger 99.5% (99.5%) av TitanX Holding AB. Resterande 0.5% (0.5%) av aktierna ägs av TitanX anställda. Tata Autocomp Systems Ltd ingår i sin tur i TATA-koncernen. Tata Sons är det ultimata holdingbolaget i Tata AutoComp Systems Limited

Information om verksamheten

Utöver moderbolaget består Ryhpez koncernen av ett dotterbolag, TitanX Holding AB som direkt eller indirekt äger sex verksamma företag; TitanX Engine Cooling AB (Sverige), TitanX Engine Cooling, Inc. (USA), TitanX Refrigeração De Motores LTDA (Brasilien), TitanX Engine Cooling Kunshan Co. Ltd (Kina), TitanX Engine Cooling Sp. z o.o (Polen) och TitanX Engine Cooling S.R.L (Italien). TitanX Holding AB förvärvades 2016-12-29, varvid Ryhpez Holding (Sweden) AB koncernen etablerades. All verksamhet sker under varumärket TitanX. I fortsättningen benämns Ryhpez koncernen som TitanX.

Utveckling av koncernens verksamhet, resultat och ställning

Ekonomisk översikt	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Nettoomsättning (MSEK)	3 898	4 011	3 656	2 547	1 783
Resultat efter finansiella (MSEK)	(58)	9	84	32	(105)
Balansomslutning (MSEK)	2 916	2 976	2 736	2 446	2 123
Avkastning på totalt kapital (%)	3%	5%	6%	4%	neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	1%	36%	22%	neg
Antal anställda (st)	1 268	1 254	1 221	972	827
Soliditet (%)	5%	8%	8%	5%	4%

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på totalt kapital	(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / Genomsnittligt totalt kapital
Avkastning på eget kapital	Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare / Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare
Soliditet	Totalt eget kapital / Totala tillgångar

	2024-04-01	2022-04-01
Nettoomsättning varor per produktgrupp (MSEK)	2025-03-31	2023-03-31
Oil Coolers	397	426
Engine Coolers	3 251	3 322
Övrigt	251	263
Summa	3 898	4 011

TitanX är en av de ledande leverantörerna av motor- och oljekylningsprodukter för tunga fordon på världsmarknaden. I samarbete med sina kunder inom främst kommersiella fordon och elgenerering, utvecklar och tillverkar koncernen kylsystem till motorer och drivlinor av högsta kvalitet och prestanda samt integrerar dessa till kompletta kylsystem. Genom detta stödjer koncernen sina kunder i deras strävan att uppnå lägsta möjliga bränsle- eller elektricitetsförbrukning för deras producerade motorer samtidigt som de uppfyller gällande miljökrav.

	2024-04-01	2022-04-01
Nettoomsättning varor per geografiska områden (MSEK)	2025-03-31	2023-03-31
Sverige	927	1 161
Europa (andra än Sverige)	529	489
Nordamerika	2 248	2 192
Sydamerika	195	169
Summa	3 898	4 011

TitanX växer selektivt med starkt fokus på att vara en global partner till sina nyckelkunder. Koncernen har produktionsenheter i Sverige (Mjällby och Linköping), USA (Jamestown, NY), Brasilien (Jaguariúna, São Paulo), Mexiko (Saltillo, Coahuila) och i Polen (Opole, Pólnocna).

TitanXs vision är att vara den globalt ledande leverantören av motor- och drivlinekyllning för den kommersiella fordonsindustrin och dieseldriven elgenerering.

Den affärsverksamhet som Ryhpez-koncernen bedriver innebär exponering mot olika risker. Verksamhets- och affärsrisker innefattar bland annat risk för förlorade kontrakt, tvister med kunder och leverantörer, minskad efterfrågan på grund av minskad efterfrågan på våra kunders slutprodukter och förlust av humankapital. Finansiella risker innefattar marknadsrisker som valutakurssvägningar, kredit- och likviditetsrisker. Mer information om koncernens risker och riskhantering finns i not 3.

Genomförande i världsklass

För att bli framgångsrik på marknaden har företaget utvecklat en strategisk plan för sin verksamhet. Hela koncernens verksamhet styrs av en styrmodell. Modellen bygger på tre aspekter: i) **Prestanda** som säkerställer operativ excellens, lönsam tillväxt, kundnöjdhet och maximering av kassaflödesgenerering. ii) **Utveckling** som fokuserar på expansion av produktportföljen och anpassning av ny teknik. iii) **Engagemang** för hållbar tillväxt och säkerställande av en säker och hälsosam arbetsplats.

På senare år har TitanX stärkt sin ställning bland de strategiskt viktiga lastbilstillverkarna. TitanX har vunnit strategiskt viktiga långtidskontrakt och företaget närmar sig en ledande ställning för kylmoduler på sina hemmamarknader Europa och Nordamerika. Kylning av elfordon blir allt viktigare och TitanX arbetar nära sina kunder för att bidra till en hållbar framtid.

Totalkvalitet

Koncernen arbetar aktivt med ständig förbättring av sina interna processer genom programmet TISIX (TitanX Integrated System for Improvements). TitanX levererar produkter av hög kvalitet med en servicenivå i topp.

TitanX uppfyller internationella standarder och är certifierat enligt ISO/TS 16949, ISO 14001 och OHSAS 18001.

Organisation

I den globala funktionen Customer Development ingår både försäljning och utveckling av kundanpassade projekt. Funktionen ger på ett resurssnålt sätt koncernen en effektiv organisation som fokuserar på kvalitet, kostnader, leverans och produkttegenskaper. En viktig arbetsuppgift är Tech Prod (teknisk produkt-produktivitet) som syftar till att tillsammans med kunderna genomföra tekniska förändringar på TitanX produkter för att minska kostnaderna.

Den industriella funktionen Operations har förstärkts för att kunna växa med nyckelkunderna och utveckla en global närvaro inom tillverkning. Syftet är att vidareutveckla flexibla och kostnadseffektiva processer för en optimerad kapitalinvestering. Genom det omfattande arbetet med kostnadsbesparingsprogrammet Ti10 skapas en kultur av ständiga förbättringar, gott leverantörssamarbete och kontinuerlig minskning av de totala tillverkningskostnaderna.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Det är av stor betydelse att bolagets riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, på både kort och lång sikt, gör det möjligt för koncernen att attrahera och behålla medarbetare med hög kompetens. För att uppnå detta är det väsentligt att upprätthålla rättvisa och balanserade villkor, som är konkurrenskraftiga med hänsyn taget till struktur och omfattning.

Ersättning till CEO och andra ledande befattningshavare skall bestå av en avvägd mix av fast lön, rörlig ersättning och andra förmåner. Den totala ersättningen skall vara anpassad till marknadsförutsättningarna i det land som den ledande befattningshavaren är verksam i. Den totala ersättningen skall utvärderas varje år för att säkerställa att ersättningen är marknadsmässig relativt motsvarande befattningar i det geografiska området. Ersättningen skall baseras på uppnådda resultat. Den skall därför bestå av en fast och en rörlig del. Mer information finns i not 29 b.

Mix av ersättningsformer

Koncernen använder sig av olika ersättningstyper för att uppnå balanserad mix som gynnar koncernens mål på både kort och lång sikt.

Fast lön

Fast lön skall bestämmas individuellt och skall baseras på varje individs ansvarsområde och position, samt individens kompetens och erfarenhet från andra relevanta befattningar.

Rörlig ersättning

Ledande befattningshavare får en årlig bonus, som främst baseras på koncernens finansiella mål, respektive avdelnings finansiella mål, och specifika individuella mål. Styrelsen fastställer bonusmål varje år, baserat på koncernens strategi och vinstmål. På uppdrag av styrelsen föreslår ersättningskommittén bonusmål för individuella enheter, baserat på förslag från CEO.

Andra förmåner

Andra förmåner, t.ex. tjänstebil, hälsovård etc. skall utgöra en mindre del av den totala ersättningen och skall vara anpassad efter marknadsförutsättningarna i det geografiska området.

Forskning och utveckling

Funktionerna för Forskning, Utveckling och Ingenjörskonst delas upp i områdena:

- Application Engineering som genomför utvecklingen av vunna kundprojekt.
- Global Development som är ansvarigt för standardiseringen i de olika tillverkningsenheterna.
- Advanced Engineering & Simulation som maximerar databaserade simuleringar av nya produkter och arbetar med framtida teknik.

Koncernen har satsat ytterligare på proaktiv utveckling av nya och konkurrenskraftiga produktidéer. TitanX har både strategi och organisation på plats för att vara världsledare på kylsystem för tunga och medeltunga lastbilsmotorer. Periodens kostnader för FOU uppgick till 73 (52) MSEK. Därutöver investerade koncernen 76 (114) MSEK i utvecklingsprojekt som aktiverats som immateriella tillgångar i koncernens balansräkning. Koncernen innehar flera patent inom motor- och oljekylning.

Risker och osäkerheter

De omedelbara riskerna och osäkerheterna för TitanX Group är kopplade till tullkrigets direkta och indirekta effekter. För att hantera osäkerheten kring tullkriget utvärderar företaget hela leveranskedjan och hanterar inflationsbalansen genom prishantering för att kompensera för prisökningar. Vi har identifierat leverantörer bortom den första nivån för att förstå potentiella sårbarheter och beroenden. Parallellt utforskar företaget alternativa inköpsalternativ och optimerar tullstrategier. Den balanserade industriella närvaron i Nordamerika är en tillgång för företaget för att optimera logistikalternativen för våra kunder under denna osäkra period. Tullkriget hade en omedelbar inverkan på efterfrågan och vi utnyttjar planerade maskinuppgraderingar för att driva effektivitetsvinster i våra fabriker och anpassa våra direkta tillverkningskostnader till kortsiktigt lägre kundefterfrågan i Nordamerika.

Miljöpåverkan

Koncernen driver verksamhet som har tillstånd enligt svenska Miljöbalken. Tillståndskraven avser fabriker i Mjällby och Linköping. De drivs av dotterbolaget TitanX Engine Cooling AB. Företagets tillverkning av kylare har begränsad påverkan på den yttre miljön främst genom utsläpp till luft och vatten men även genom buller.

TitanX tycker att engagemanget för miljön och för det samhälle i vilket bolaget verkar är viktigt och visar detta genom en strikt miljöpolicy som gäller för koncernens alla delar. Den styr utvecklingen mot en allt mindre miljöpåverkan från såväl produkter som i tillverkningsprocesser. Alla enheter är ISO 14001 certifierade.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 916 (2 976) MSEK per den 31 mars 2025. Koncernens eget kapital uppgick till 141 (224) MSEK. Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, uppgick till 47 (69) MSEK.

Koncernens nettoskuld (långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minskade med koncernens likvida medel) är 1 493 (1 390) MSEK inklusive leasingsskuld på 284 (291) MSEK. Se efterföljande noter för detaljer.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har det skett en betydande nedgång i efterfrågan från våra kunder på grund av läget på den europeiska kommersiella marknaden, vilket resulterar i ej absorberade fasta kostnader och högre startkostnader på vår anläggning i Polen.

Under året för vår region i Nordamerika har vi flyttat några kundlinjer från USA (fabriken i Jamestown) till Mexico. Admin- och RnD-kostnader återstår på en hög nivå på grund av att TitanX tilldelats flera nya kontrakt, bland annat elektrifieringspriser.

Statligt stöd som erhållits under mars 2021 för covid återbetalas enligt plan hos myndigheterna. Den del som avser 24-25 betalades även ut under innevarande verksamhetsår. Under året har företaget säkrat en ny kredit från MUFG bank och företaget har tagit ut 48,2 MUSD som användes för att betala förfallna leverantörsskulder och avbetalningar av SBI-lån under 24-25. Företaget har även uppfyllt alla covenantkrav för SBI- och MUFG-lånet. Årsredovisningen har tagits fram med utgångspunkt av att företaget avser att driva verksamheten vidare, (going concern). Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten har bedömts ta hänsyn till all tillgänglig information om överskådlig framtid som är minst, men inte begränsat till, tolv månader från den 31 mars 2025. Företagets ledning anser att koncernen kommer att kunna fortsätta som en "going concern" inom överskådlig framtid och under en period på minst tolv månader från datumet för dessa rapporter baserat på förväntade framtida operativa kassaflöden vilka är baserade på affärsprognoser. Ur ett tillväxtperspektiv har TitanX tilldelats betydande affärer av sina kunder under de senaste åren. För att hantera verksamhetens tillväxt expanderar TitanX sina anläggningar i Polen och Mexiko och produktionsstarten från dessa nya anläggningar under året 2024/25 genomförs enligt plan. Några bilder från Polen samt Mexicos fabriköppning och produktionsstart: -

Utbyggnad av anläggningen i Polen :-



Verksamheten

Nettoförsäljningen uppgick till SEK 3 898 (4 011) MSEK under räkenskapsåret.

Finansiell översikt

Ryhpez EBITDA uppgick till 283 (311) MSEK. Avskrivningar och nedskrivningar för året uppgick till 213 (176) MSEK. Koncernens EBIT för året uppgick till 70 (135) MSEK.

Ryhpez kassaflöde från den löpande verksamheten var 154 (171) MSEK. Investeringarna uppgick till -184 (-314) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 88 (100) MSEK.

Förväntad framtida utveckling

Under 2025–2026, under tiden vi hanterar marknadsosäkerheten, ligger fokus på att förbättra rörelsemarginalen genom kontinuerligt arbete med att driva effektivitet, fortsatta ökningar av produktionstakten vid fabrikerna i Mexiko och Polen samt främja vår resa mot operationell excellens baserat på implementering av total kvalitetskontroll (TQM). De nya kontrakten med stora lastbilstillverkningsföretag kommer att fortsätta att öka i Europa och Nordamerika. TitanX distribution kommer att fortsätta växa med målet att betjäna marknaden med produktkvalitet och logistisk prestanda främst i Europa och Afrika/Mellanöstern.

Företaget fokuserar också på koldioxidfria transporter och betydande steg har tagits med stöd av TataAutoComp för att utöka sin produktportfölj för att kunna erbjuda innovativa och konkurrenskraftiga lösningar för utsläppsfria fordon.

Fokus på hållbarhet

Titanx engagemang för hållbarhet är utformat kring två pelare. Människor och planeten

Hållbarhetsåtagande**INDIVID****01. Maximera engagemang hos medarbetarna**

- Globalt medarbetarengagemang och analys av arbetsklimat
- Lokala engagemangsinitiativ pågår på alla våra enheter

02. Mångfald för att driva resultat och innovation

- Mångfaldseffektiviteten övervakas globalt för att säkerställa att inkluderade metoder leder till mätbara resultat
- Ökade innovationspotential genom mångkulturell teamdynamik

03. Samhällsansvar i linje med TATAs värderingar

- Samhällsansvar i linje med TATAs värderingar, med fokus på meningsfullt samhällsengagemang på alla TitanX anläggningar

**PLANET****01. Ansvarfull verksamhet**

- Skydd av biologisk mångfald
- Optimering av energiförbrukning
- Avfallsåtervinning

02. Avkarboniserat aluminium

- Genom tekniskt samarbete med våra leverantörer utvecklar vi aluminiumet med lägst koldioxidavtryck

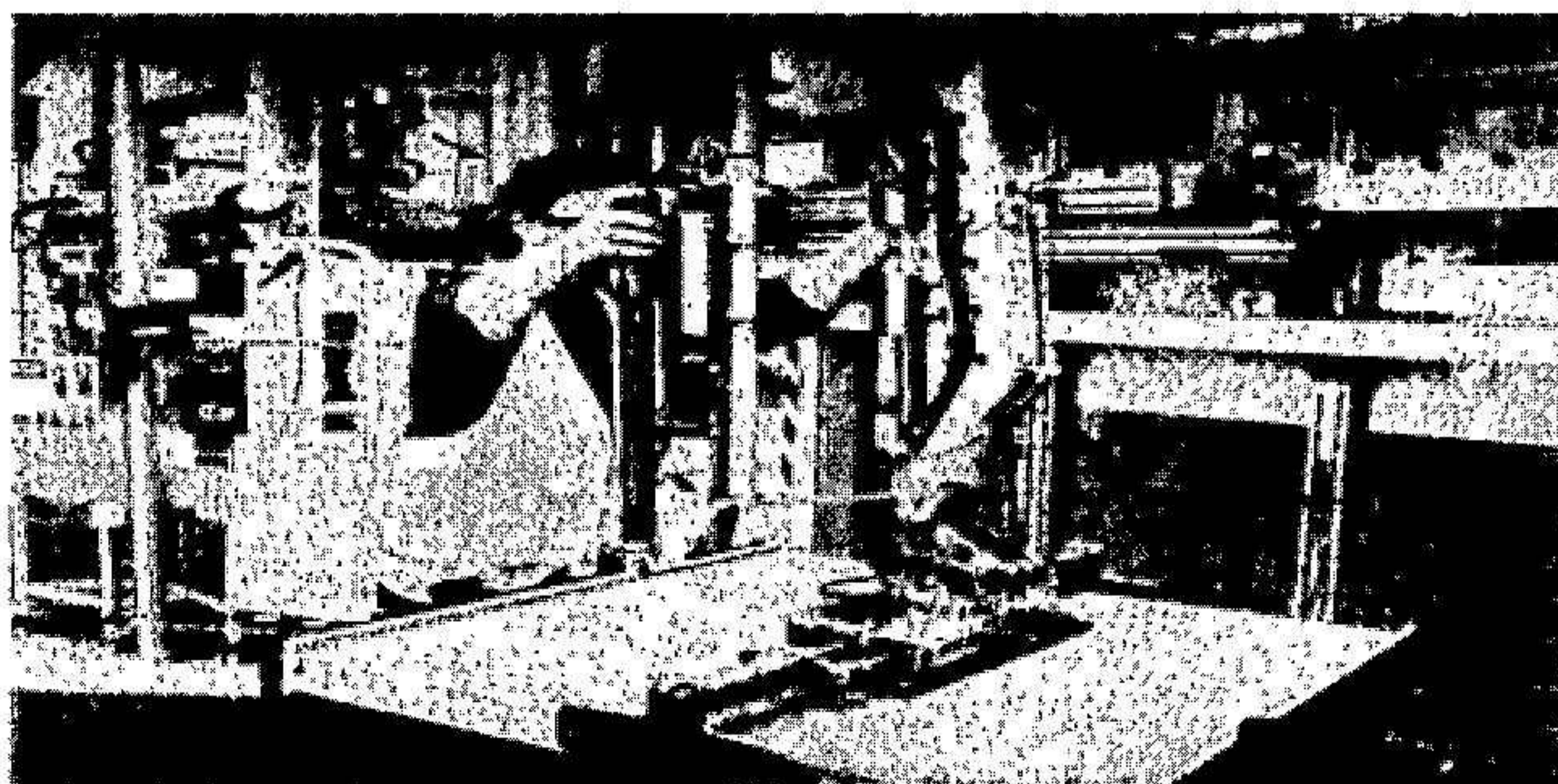
03. Avkarboniserade transporter

- Utvecklar innovativa och konkurrenskraftiga värmväxlarlösningar för BEV

03. Avkarboniserade transporter

- Återtillverkningsprocesser

TitanX gruppen är medvetna om vikten av våra medarbetare och arbetar hårt för att vara en organisation med fokus på våra anställdas hälsa, säkerhet, engagemang och mångfald. Förutom att arbeta aktivt mot att eliminera olycksrisker i våra verksamheter och anläggningar, fokuserar även TitanX på välbefinnande för att maximera engagemanget hos våra team. TitanX gruppen är ett multinationellt företag, verksamt i flera, väldigt olika länder och kontinenter, och vi främjar mångfald inom vår organisation som en motor för kreativitet och innovation. Vi arbetar globalt tillsammans för att öka effektiviteten inom hela organisationen.



När det gäller vår påverkan på planeten, sätter TitanX ambitionen att nå koldioxidneutralitet till 2040. TitanX gruppen riktar våra åtgärder och definierar nästa milstolpar. TitanX driver ansvarsfulla verksamhetsåtgärder för att minimera vår användning av vatten, nå 95 % avfallsåtervinning samt öka andelen förnybar energi i vår verksamhet. På vår resa mot att nå koldioxidneutralitet främjar vi initiativ relaterade till gröna produkter, och arbetar i nära samverkan med våra leverantörer/partners för att utveckla koldioxidneutrala material. Även avkarbonisering av aluminium är nyckelprioritet för oss. TitanX uppdrag är att utveckla innovativa och konkurrenskraftiga lösningar för att hjälpa våra kunder att påskynda sitt arbete för en renare framtida transport.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserade vinstmedel	363 444 031
Årets resultat	<u>-37 608 339</u>
	325 835 692

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:
i ny räkning överföres

<u>325 835 692</u>
325 835 692

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

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	Not	2024-04-01	2023-04-01
		2025-03-31	2024-03-31
Nettoomsättning	5	3 898	4 011
Kostnad för sålda varor	8,17	(3 553)	(3 632)
Bruttoresultat		345	379
Övriga rörelseintäkter		11	13
Försäljningskostnader		(41)	(43)
Administrationskostnader		(172)	(161)
Forskning- och utvecklingskostnader		(73)	(52)
Rörelseresultat	6, 7, 8	71	136
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Finansiella intäkter		12	17
Finansiella kostnader		(141)	(143)
Finansnetto	9	(129)	(127)
Resultat före skatt		(58)	9
Skatt på årets resultat		(4)	(9)
Uppskjuten skatt på årets resultat		3	3
Skatt på årets resultat	10	(1)	(6)
Räkenskapsårets resultat		(59)	3
MSEK			
Årets resultat		(59)	3
Övrigt totalresultat			
Poster som ej kommer omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	27	3	(4)
Skatt på ovan		-	-
Valutakursdifferenser på omräkning av utländska dotterbolag		(27)	5
Räkenskapsårets övriga totalresultat efter skatt		(24)	1
Räkenskapsårets totalresultat		(83)	4
Årets totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets ägare		(83)	4
Summa totalresultat		(83)	4

Koncernens rapport över finansiell ställning

Not

MSEK

2025-03-31 2024-03-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Goodwill	11	556	565
Övriga immateriella anläggningstillgångar	11	286	300
Materiella anläggningstillgångar	12	430	434
Pågående anläggningstillgångar	12	131	151
Nyttjanderättstillgångar	26	260	270
Uppskjuten skattefordran	14	144	175
Övrig långfristig finansiell tillgång	16	12	26
Summa anläggningstillgångar		1 820	1 921

Omsättningstillgångar

Varulager	17	581	481
Kundfordringar	16, 18	334	389
Övriga fordringar		5	13
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	130	104
Likvida medel	16, 20	47	69
Summa omsättningstillgångar		1 097	1 056

SUMMA TILLGÅNGAR

2 916 2 976

Not

MSEK

2025-03-31 2021-03-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital	21	0	0
Övrigt tillskjutet kapital		423	423
Reserver		(53)	(26)
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		(228)	(172)
		142	225
Minoritetsintresse		(1)	(1)
Summa eget kapital		141	224

Skulder

Långfristiga skulder

Långfristiga räntebärande skulder	16, 22	782	586
Leasingskulder	26	255	264
Ersättningar till anställda efter avslutad anställning	27	67	74
Övriga avsättningar	28	51	32
Uppskjuten skatteskuld	14	19	56
Summa långfristiga skulder		1 173	1 012

Kortfristiga skulder

Kortfristiga räntebärande skulder	16, 22	474	583
Leasingskulder	16, 22, 26	30	26
Leverantörsskulder	16	891	1 014
Övriga kortfristiga skulder		166	72
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	41	45
Summa kortfristiga skulder		1 602	1 740
Summa skulder		2 775	2 752

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

2 916 2 976

2025082705349

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

2025082705350

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

		Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-kostnads-reserv	Omräknings-reserv	Omvärderings-reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
MSEK										
Ingående eget kapital	1 April	0	423	-	(31)	-	(171)	220	(1)	220
Totalresultat										
Årets resultat		-	-	-	-	-	3	3	-	3
Övrigt totalresultat		-	-	-	5	-	(4)	1	-	1
Räkenskapsårets totalresultat		-	-	-	5	-	(1)	4	-	4
Utgående eget kapital										
	31 Mars 2024	0	423	-	(26)	-	(172)	224	(1)	224

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

		Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-kostnads-reserv	Omräknings-reserv	Omvärderings-reserv	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
MSEK										
Ingående eget kapital	1 April	0	423	-	(26)	-	(172)	224	(1)	224
Totalresultat										
Årets resultat		-	-	-	-	-	(59)	(59)	-	(59)
Övrigt totalresultat		-	-	-	(27)	-	3	(24)	-	(24)
Omklassificering från säkringsreserv till omräkningsreserv		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Räkenskapsårets totalresultat		-	-	-	(27)	-	(56)	(83)	-	(83)
Utgående eget kapital										
	31 Mars 2025	0	423	-	(53)	-	(228)	141	(1)	141

Koncernens kassaflödesanalys		2024-04-01	2023-04-01
MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		71	136
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			-
Avskrivningar och amorteringar	8	213	175
Orealiserad kursdifferens		3	(4)
Betalda och erhållna räntor		(129)	(127)
Betald inkomstskatt		(4)	(9)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		154	171
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Förändring av varulager	17	(127)	(39)
Förändring av kundfordringar	16, 18	3	135
Förändring av övriga kortfristiga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		104	(79)
Förändring av övriga fordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		(27)	18
Förändring av leverantörsskulder	16	(32)	165
		(79)	200
Kassaflöde från den löpande verksamheten		75	371
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	11	(77)	(33)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	12, 26	(107)	(281)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(184)	(314)
Finansieringsverksamheten			
Ny upplåning		(108)	182
Återbetalning av lån		224	(257)
Amortering leasingkulder - IFRS16		(28)	(25)
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		88	(99)
Årets kassaflöde		(22)	(42)
Likvida medel vid årets början		69	111
Likvida medel vid årets utgång		47	69

Moderbolagets resultaträkning	Not	2024-04-01	2023-04-01
MSEK		2025-03-31	2024-03-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	5	-	-
Övriga rörelseintäkter		(0)	(0)
		(0)	(0)
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	6	-	-
Rörelseresultat		(0)	(0)
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		34	38
Räntekostnader och liknande resultatposter		(52)	(97)
Finansnetto	9	(18)	(59)
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Koncernbidrag		(29)	21
Resultat före skatt		(47)	(38)
Skatt på årets resultat	10	10	8
Årets resultat och totalresultat		(38)	(30)

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Koncerninterna fordringar	32	906	791
Uppskjuten skattefordran	14	25	16
Övrig finansiell tillgång	16	-	15
Andelar i koncernföretag	15	673	673
Summa anläggningstillgångar		1 604	1 495
Omsättningstillgångar			
Kassa och bank	20	8	17
Summa omsättningstillgångar		8	17
SUMMA TILLGÅNGAR		1 612	1 512
	Not	2025-03-31	2022-03-31
MSEK			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		-	-
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserade vinstmedel		364	394
Årets resultat		(38)	(30)
		326	364
Summa eget kapital		326	364
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga räntebärande skulder	22	782	586
Summa långfristiga skulder		782	586
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	3	-
Kortfristiga räntebärande skulder	22	474	562
Övriga kortfristiga skulder	16	27	-
Summa kortfristiga skulder		504	562
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 612	1 512

För information om ställda säkerheter och eventualefterpliktelser se not 24 och 25.

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående eget kapital					
1 April 2023	-	423	-	(29)	394
Transaktioner med aktieägare					
Årets resultat	-	-	-	(30)	(30)
Eget kapital, utgående balans	-	423	-	(59)	364
31 Mars 2024					

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Totalt
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
Ingående eget kapital					
1 April 2024	-	423	-	(59)	364
Transaktioner med aktieägare					
Årets resultat	-	-	-	(38)	(38)
Eget kapital, utgående balans	-	423	-	(97)	326
31 Mars 2025					

2025082705354

Moderbolagets kassaflödesanalys	2024-04-01	2023-04-01
MSEK	2025-03-31	2024-03-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	(18)	(59)
Erlagd/erhållen ränta	46	51
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-
Omvärdering, Hedge	(28)	8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	(0)	0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring i aktuella fordringar	15	3
Förändring av rörelseskulder	30	-
	45	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45	3
Investeringsverksamheten		
Utställda lånefordringar koncernbolag	(145)	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(145)	100
Finansieringsverksamheten		
Ny upplåning	196	185
Återbetalning av lån	(88)	(257)
Återbetalning av ränta	(46)	(51)
Valutakurspåverkan	28	(8)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	90	(131)
Årets kassaflöde	(10)	(28)
Likvida medel vid årets början	18	46
Likvida medel vid årets utgång	8	18

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Allmän information

Ryhpez Holding (Sweden) AB är gruppens moderbolag och äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Ryhpez Holding (Sweden) AB, org nr 559069-1779, är registrerat i Stockholm, Sverige. Adressen till företagets huvudkontor är Klockskogsvägen 9, 294 71 Sölvesborg.

Tata Autocomp Systems Limited org nr 11-93733 med säte i Pune, Indien, äger 100 (100) procent av moderbolagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen. Moderbolaget äger 99.5% (99.5%) av TitanX Holding AB, de resterande 0.5% (0.5%) av aktierna ägs av Titan X koncernens anställda. Tata Autocomp Systems Limited ingår i sin tur i TATA-koncernen.

Utöver moderbolaget består TitanX koncernen av ett dotterbolag, TitanX Holding AB som direkt eller indirekt äger sex verksamma företag: TitanX Engine Cooling AB (Sverige), TitanX Engine Cooling, Inc. (USA), TitanX Refrigeração De Motores LTDA (Brasilien), TitanX Engine Cooling Kunshan Co.Ltd (Kina), TitanX Engine Cooling Sp. z o.o. (Polen) och TitanX Engine Cooling S.R.L (Italien). TitanX Holding AB förvärvades 2016-12-29, när Ryhpez Holding (Sweden) AB koncernen bildades; herefter kommer gruppen kallas TitanX. TitanX är ledande leverantör av motor- och oljekylningsprodukter för företag på världsmarknaden inom tung fordonsindustri. I samarbete med koncernens kunder inom fordons- och dieselgeneratorindustrin utvecklar och tillverkar koncernen kylsystem för motorer och integrerar dessa till kompletta kylsystem som hjälper kunderna att uppnå lägsta möjliga bränsle- eller elförbrukning samtidigt som regelverket för utsläpp nås.

Alla belopp är skrivna i MSEK om inte annat anges. Belopp inom parentes hänvisar till föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för TitanX har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar värderingar av finansiella tillgångar och skulder (derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 4.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som trätt i kraft under räkenskapsåret

Standarder, tolkningar och ändringar av befintliga standarder som trätt i kraft under räkenskapsåret har inte haft någon väsentlig påverkan på Ryhpez finansiella rapport.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Vissa nya standarder och tolkningar har publicerats men är inte obligatoriska och har inte införts av koncernen. Dessa standarder förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens nuvarande eller framtida räkenskapsår eller på förväntade framtida transaktioner.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – d.v.s. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Som goodwill redovisas det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapitalandel i det förvärvade företaget överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretags nettotillgångar, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (kr), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

(a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;

(b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs). Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Valutakurser	2024-04-01 2025-03-31		2023-04-01 2024-03-31	
	Balansposter	Resultatposter	Balansposter	Resultatposter
USD	10,031	10,746	10,66	10,359
BRL	1,736	1,843	2,133	2,075
CNY	1,383	1,476	1,475	1,44
PLN	2,593	2,696	2,673	2,596
EUR	10,849	11,188	11,525	11,215

2.4 Immateriella tillgångar

Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Kundrelationer har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för kundrelationer över dess bedömda nyttjandeperiod på 7 år.

Övriga immateriella tillgångar

Utgifter för patent balanseras och skrivs av linjärt över dess avtalsreglerade nyttjandetid. Program och licenser skrivs av under sin bedömda nyttjande period, vilken normalt uppgår till 3 år.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter som uppkommit i forskningsfasen kostnadsförs när de uppkommer. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara nya eller förbättrade produkter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
 - företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
 - det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
 - det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
 - adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns
- sälja produkten finns tillgängliga, och
- de utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av utvecklingsprojekten, innefattar utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader. Övriga utvecklingskostnader, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period. Utvecklingskostnader för utvecklingsarbeten som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, vilken normalt uppgår till 4-8 år. Bedömd nyttjandeperiod baseras på hur länge den specifika produkten förväntas generera intäkter.

Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapitalandel i det förvärvade företaget överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på koncernnivå. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Det redovisade värdet för en ersatt del avräknas i balansräkningen. Alla övriga former av reparation och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppstår.

Varje del av en materiell anläggningstillgång med ett anskaffningsvärde som är betydande i förhållande till tillgångens sammanlagda anskaffningsvärde skrivs av separat. Inga avskrivningar görs på mark eller pågående nyanläggningar. Avskrivningar på övriga tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Byggnader	20 år
Markanläggningar	20 år
Datorer	3-10 år
Verktyg	3-10 år
Övriga maskiner och inventarier	8-15 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i rapporten över totalresultat.

2.6 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närmast händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.7 Finansiella instrument – generellt

Finansiella instrument finns i många olika balansposter. I avsnitt 2.8 finns generella regler som gäller för finansiella instrument.

2.7.1 Säkringsredovisning

Redovisning av derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen från och med anskaffningsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden som används för att redovisa vinst eller förlust och som uppstår vid varje omvärdering beror på huruvida derivatet har identifierats som säkringsinstrument och, om så är fallet, den säkrade postens art. Koncernen identifierar vissa derivat som antingen: säkring av verkligt värde på tillgångar eller skulder, säkring av prognostiserade kassaflöden eller säkring av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs det att det finns dokumentation avseende säkringsinstrumentet och dess relation till det säkrade objektet. Koncernen dokumenterar också mål och strategier för riskhantering och säkringsåtgärder samt en bedömning av säkringsförhållandets effektivitet när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöde för säkrade poster, både när säkringsinstrumentet först ingås och därefter löpande.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för framtida flöden inom verksamheten. Den del av förändringar i värdet av derivat som uppfyller villkoren för säkringsredovisning redovisas i övrigt totalresultat. Den ineffektiva delen av vinst eller förlust redovisas direkt i resultaträkningen bland finansiella poster. Den realiserade vinsten eller förlusten som ackumuleras i eget kapital reverseras och redovisas i resultaträkningen när den säkrade posten påverkar vinst eller förlust (till exempel när prognosförsäljningen som har säkrats egentligen inträffar). Om ett derivatinstrument inte längre uppfyller kraven för säkringsredovisning, säljs eller avslutas, är det som återstår någon ackumulerad vinst eller förlust i eget kapital som redovisas i resultaträkningen samtidigt som den prognostiserade transaktionen slutligen redovisas i resultaträkningen. När en prognostiserad transaktion inte längre förväntas inträffa överförs ackumulerad vinst eller förlust redovisad i eget kapital omedelbart till resultaträkningen.

2.8 Finansiella instrument

Finansiella instrument i koncernen värderas och redovisas i enlighet med IFRS9.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andra eget kapitalinstrument, lånefordringar och derivat. Bland sådana instrument som avser skulder och eget kapital finns leverantörsskulder, emitterade skuld- och eget kapitalinstrument, leasingskulder, låneskulder samt derivat.

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

En finansiell tillgång (eller del av finansiell tillgång) avförs från balansräkningen när risken och rätten att erhålla kassaflöde från instrumentet upphör eller har överförts till annan part. En finansiell skuld (eller del av finansiell skuld) avförs från balansräkningen när skulden regleras eller betalats. Finansiella tillgångar och skulder tas upp och avförs från balansräkningen per likviddagen.

Finansiella instrument redovisas initialt till ett anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde förutom de som ingår i säkringsredovisning. Redovisning sker därefter beroende på hur de innehas och klassificeras enligt de kriterier som anges nedan.

2.8.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

* Tillgångar som ska värderas löpande till verkligt värde (antingen via övrigt totalresultat eller via resultatet) och

* Tillgångar som ska värderas till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen baseras på bolagets affärsmodell för förvaltning av finansiella tillgångar och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

För tillgångar som värderas till verkligt värde kommer vinster och förluster antingen att redovisas via resultatet eller via övrigt totalresultat. För investeringar i skuldinstrument kommer detta att bero på affärsmodellen i vilken investeringen ingår. För investeringar i eget kapitalinstrument, kommer detta att bero på huruvida koncernen har gjort ett slutgiltigt val vid tidpunkten för ursprunglig redovisning för eget kapital investeringen, att redovisa detta till verkligt värde via övrigt totalresultat. Koncernen omklassificerar skuldinstrument enbart när affärsmodellen för dessa tillgångar ändras.

Koncernens finansiella skulder klassificeras i enlighet med innehållet i det avtal som ingåtts och definitionerna av en finansiell skuld. Finansiella skulder klassificeras som värderade till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via resultatet. En finansiell skuld klassificeras till verkligt värde via resultatet om den klassificeras som affärsmässig eller om den utgör ett derivat alternativt om den är utformad som sådan vid anskaffningstidpunkten.

2.8.2 Värdering

Initialt värderar koncernen en finansiell tillgång till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader som är direkt hänförliga till anskaffningen av tillgången såvida tillgången inte är sådan att den värderas till verkligt värde via resultatet. Transaktionskostnader hänförliga till finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet kostnadsförs via resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som inkluderar inbäddade derivat bedöms i sin helhet när bedömning görs om deras kassaflöden utgörs enbart av betalningar av amortering och ränta.

Skuldinstrument:

Värdering av skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av finansiella tillgångar och kassaflöden som relaterade till tillgången. Det finns tre värderingsmässiga kategorier som koncernen klassificerar sina skuldinstrument till:

Upplupet anskaffningsvärde: Tillgångar som innehas för att erhålla avtalsmässiga kassaflöden där dessa kassaflöden representerar enbart betalningar av amortering och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. En vinst eller förlust på ett skuldinstrument som är värderat till upplupet anskaffningsvärde och inte ingår i ett säkrat flöde redovisas i resultatet när tillgången avyttras eller skrivs ned. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar inkluderas i finansiella intäkter genom att använda effektivräntemetoden.

Verkligt värde via övrigt totalresultat: Tillgångar som innehas för att erhålla avtalsmässiga kassaflöden och för försäljning av finansiella tillgångar, där tillgångarnas kassaflöden representerar enbart betalningar av ränta och amortering, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Skillnader i värde redovisas via övrigt totalresultat, förutom för redovisning av nedskrivningar, ränteintäkter och valutakursvinster och -förluster som redovisas i resultatet. När den finansiella tillgången avyttras omklassificeras den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat från eget kapital till resultatet via övriga vinster/förluster. Ränteintäkter från dessa finansiella tillgångar inkluderas i övriga intäkter via effektivräntemetoden.

Eget kapitalinstrument:

Koncernen värderar samtliga eget kapitalinstrument till verkligt värde. Där koncernledningen har valt att redovisa vinster och förluster på eget kapitalinstrument i övrigt totalresultat, omklassificeras inte vinster och förluster via resultatet. Utdelning från sådana investeringar redovisas i resultatet som övriga intäkter när koncernens rättighet att motta betalningarna är säkerställd.

Förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas i övriga vinster/förluster i resultatet. Nedskrivningar (och reverseringar av nedskrivningar) på eget kapitalinstrument värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och redovisas inte separat från övriga förändringar i verkligt värde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet värderas till verkligt värde och nettot av vinster och förluster, inklusive eventuella räntekostnader redovisas i resultatet. Övriga finansiella skulder (som inte innehas för försäljning eller är utsedda till verkligt värde via resultatet) värderas till upplupet anskaffningsvärde vid slutet av nästkommande redovisnings-period. Den utgående balansen för finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde bestäms enligt effektivräntemetoden, vilken är en metod för att beräkna upplupet anskaffningsvärde för en finansiell skuld och för att allokera räntekostnader över en relevant period. Den effektiva räntan är den ränta som exakt diskonterar estimerade kassaflöden (inklusive alla avgifter, transaktionskostnader och andra premier och rabatter) genom den förväntade giltighetsperioden för den finansiella skulden, eller (när det är tillämpligt) en kortare period, till initiala nettovärdet.

För finansiella skulder som utfärdats i utländsk valuta och värderas till upplupet anskaffningsvärde i slutet av varje räkenskapsår beräknas kursdifferensen baserat på det upplupna anskaffningsvärdet för instrumentet och redovisas i resultatet.

Verkligt värde för finansiella skulder som utfärdats i utländsk valuta bestäms i denna valuta och räknas om till spotkurs vid slutet av räkenskapsåret. För finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet blir kursdifferenskomponenten en del av vinst eller förlust och redovisas via resultatet.

2.9 Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen utvärderar förväntade framtida kreditförluster hänförliga till tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och skuldinstrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat. Metoden för nedskrivning som används beror på om det finns en signifikant ökning i kreditrisk.

För kundfordringar enbart tillämpar koncernen en förenklad ansats som kräver att förväntade framtida förluster särskiljs från initial värdering av fordran. En nedskrivningsförlust för finansiella tillgångar reverseras om reverseringen kan relateras objektivt till en händelse som infallit efter att nedskrivningen har redovisats.

Borttag från balansräkningen

En finansiell tillgång tas bort ur balansräkningen först då

* Koncernen har överfört rättigheterna att erhålla kassaflöden från den finansiella tillgången, eller

* behåller avtalsmässiga rättigheter att erhålla kassaflöden från den finansiella tillgången, men har en avtalsmässig skyldighet att betala motsvarande kassaflöden till en eller flera mottagare.

I de fall koncernen har överfört en tillgång utvärderar koncernen om det har överförts i huvudsak alla risker och fördelar med att äga tillgången. I sådana fall tas den finansiella tillgången bort från balansräkningen. Då enheten inte har överfört den övervägande delen av alla risker och rättigheter som hör till äganderätten av den finansiella tillgången, tas denna inte bort från balansräkningen.

Om företaget varken har överfört en finansiell tillgång eller behåller i huvudsak alla risker och fördelar med att äga den finansiella tillgången, tas den finansiella tillgången bort från redovisningen om koncernen inte har behållit kontrollen över den finansiella tillgången. Om koncernen behåller kontrollen över den finansiella tillgången fortsätter tillgången att redovisas i den utsträckning den fortsättningsvis ingår i den finansiella tillgången.

Då en finansiell tillgång tas bort från balansräkningen redovisas skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och summan av erhållna ersättningar och fordran och den ackumulerade vinsten eller förlusten som har redovisats i övrigt totalresultat, om sådan finns, redovisas via resultaträkningen om en sådan vinst eller förlust annars skulle ha redovisats i resultatet vid avyttring av den finansiella tillgången.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när och endast när förpliktelseerna fullgörs, annulleras eller har löpt ut. Ett utbyte med en långivare av ett skuldinstrument med väsentligt olika villkor redovisas som en borttag av den ursprungliga finansiella skulden och en ny finansiell skuld i stället. På samma sätt redovisas en väsentlig ändring av villkoren för en befintlig finansiell skuld som ett borttag av den ursprungliga finansiella skulden och en ny finansiell skuld. Skillnaden mellan redovisat värde på en finansiell skuld som avräknats och den ersättning som betalas eller betalas redovisas i resultaträkningen.

Derivat som inte betecknas som säkringar

Koncernen ingår vissa derivatkontrakt för att säkra risker som inte betecknas som säkringar. Sådana kontrakt redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och ingår i övriga intäkter / kostnader.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och nettobeloppet redovisas i balansräkningen där det finns en laglig verkställbar rätt att kvitta de redovisade beloppen och det finns en avsikt att avveckla nettobasis eller realisera tillgången och reglera skulden samtidigt. Den lagligt verkställbara rätten får inte vara beroende av framtida händelser och måste vara verkställbar under normal affärsverksamhet och i händelse av insolvens eller konkurs hos koncernen eller motparten.

Säkringsredovisning

Bolaget använder valutaterminkontrakt och räntederivat för att säkra sina risker förknippade med valutafluktuationer på betalningsflöden och räntebetalningar relaterade till mycket troliga prognostiserade transaktioner. Bolaget ser dessa terminkontrakt i ett kassaflödessäkringsförhållande genom att tillämpa principerna för säkringsredovisning.

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på derivat som är utformade och kvalificerar som kassaflödessäkringar redovisas i övrigt totalresultat i kassaflödessäkringsreserv inom eget kapital. Den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen. Belopp ackumulerade i eget kapital omklassificeras till resultaträkningen under de perioder då de prognostiserade transaktionerna sker. Säkringsredovisning avbryts när säkringsinstrumentet löper ut eller säljs, avslutas eller utnyttjas eller inte längre är kvalificerat för säkringsredovisning. För prognostiserade transaktioner behålls eventuell kumulativ vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som redovisas i eget kapital tills den prognostiserade transaktionen inträffar.

Om den prognostiserade transaktionen inte längre förväntas ske, överförs den ackumulerade nettovinsten eller förlusten som redovisas i eget kapital omedelbart till resultaträkningen för året. Det verkliga värdet på derivatinstrumentet klassificeras som anläggningstillgång eller långfristig skuld när den säkrade postens löptid är längre än 12 månader och som omsättningstillgång eller kortfristig skuld om den är kortare än 12 månader.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernens icke-finansiella tillgångar granskas vid varje rapporteringsdatum för att avgöra om det finns någon indikation på nedskrivning. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde.

För nedskrivningsprövning grupperas tillgångar som inte genererar oberoende kassaflöden i kassagenererande enheter. Varje kassagenererande enhet representerar den minsta gruppen av tillgångar som genererar kassaflödet som till stor del är oberoende av kassaflödet från andra tillgångar eller kassagenererande enheter.

Återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet (eller en enskild tillgång) är det högsta av dess nyttjandevärde och dess verkliga värde minus försäljningskostnader. Nyttjandevärdet baseras på de uppskattade framtida kassaflödena, diskonterade till nuvärdet med hjälp av en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengarnas tidsvärde och de specifika riskerna för den kassagenererande enheten (eller tillgången).

En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet på en tillgång eller kassagenererande enhet överstiger dess beräknade återvinningsvärde. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

Icke-finansiella tillgångar som har skrivits ned granskas för eventuell återföring av nedskrivningen vid varje rapporteringsdatum. För icke-finansiella tillgångar återförs en nedskrivning om det har skett en förändring av de uppskattningar som använts för att fastställa återvinningsvärdet. Det redovisade värdet på en annan tillgång än goodwill ökas till dess reviderade återvinningsvärde, förutsatt att detta belopp inte överstiger det redovisade värdet som skulle ha fastställts (netto efter ackumulerade avskrivningar) om ingen nedskrivning redovisats för nämnda tidigare år. Återföring av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

2.10 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.11 Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.12 Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument och innefattar, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa och banktillgodohavanden.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.14 Upplåning

Skulder till kreditinstitut och skulder till koncernföretag redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut. Checkräkningskredit redovisas som skulder till kreditinstitut bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.15 Avsättningar

Avsättningar för garantiåtaganden och övriga poster redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.16 Aktuell och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.17 Ersättningar till anställda

Koncernföretagen har olika planer för ersättningar efter avslutad anställning, inklusive förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner samt sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning.

(a) Pensionsförpliktelser

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna.

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelsens. Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

(b) Övriga förmåner efter avslutad anställning

Vissa koncernföretag tillhandahåller sjukvårdsförmåner efter pensioneringen till sina anställda. Rätten till dessa förmåner baseras vanligen på att den anställda kvarstår i tjänst fram till pensioneringen och att anställningen varat ett visst antal år. Den förväntade kostnaden för dessa förmåner periodiseras över anställningstiden med samma redovisningsmetod som för förmånsbestämda planer. Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår. Värdering av dessa förpliktelser görs årligen av oberoende aktuarier.

(c) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar ersättningar vid uppsägning vid den tidigaste av följande tidpunkter: (a) när koncernen inte längre har möjlighet att återkalla erbjudandet om ersättning; och (b) när företaget redovisar utgifter för en omstrukturering som är inom tillämpningsområdet för IAS 37 och som innebär utbetalning av avgångsvederlag. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas ersättningar vid uppsägning baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde.

(d) Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar, baserat på en formel som beaktar den vinst som kan hänföras till företagets aktieägare efter vissa justeringar. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

2.18 Intäktsredovisning

Försäljning av varor:

Kunder får kontroll över en vara eller en tjänst när varan har levererats till kundens lokaler och har accepterats av kunden. Fakturor genereras och intäkten redovisas vid den tidpunkten.

Försäljning av verktyg:

Verktygskontrakt är fastpriskontrakt att bygga ett specifikt verktyg (tillgång). Under verktygskontrakt uppfylls prestationsåtagandet när kontroll över en sådan tillgång som ligger till grund för ett specifikt prestationsåtagande överförs till kunden. Intäkter från verktygskontrakt redovisas när ett sådant verktyg överförs till kunden, detta eftersom kunden erhåller och förbrukar fördelarna av företagets prestation först i slutet av kontraktet.

Vid mottagande av en förskottsbetalning från en kund i samband med verktygskontrakt, ska det utlovade ersättningsbeloppet justeras för effekten av pengars tidsvärde, om det utgör en betydande finansieringskomponent i avtalet. Effekterna av finansiering (ränteintäkter eller räntekostnader) redovisas separat från intäkter från avtal med kunder i rapporten över totalresultat.

2.19 Leasing

Vid ingåendet av varje nytt avtal utvärderas om avtalet är ett leasingkontrakt eller om det innehåller leasingkomponenter. Ett avtal är att betrakta som ett leasingavtal om det medför en rättighet att nyttja en viss tillgång under en viss tidsperiod i utbyte mot en ersättning. För att avgöra om avtalet innehåller en nyttjanderätt av en viss tillgång utvärderar koncernen om;

- avtalet gäller nyttjandet av en viss identifierad tillgång som, direkt eller indirekt, kan avskiljas fysiskt eller omfattar i stort sett hela den fysiska tillgången. Om leverantören har rätt att ersätta tillgången är den inte direkt identifierad.
- koncernen har rätt att erhålla en väsentlig del av alla ekonomiska fördelar relaterade till nyttjanderätten av tillgången under hela den tid avtalet gäller och,
- koncernen har rätt att styra hur tillgången ska nyttjas. Koncernen innehar denna rättighet när den har rätt att besluta om förändringar vad gäller hur och till vilket ändamål tillgången ska nyttjas. I undantagsfall är det reglerat hur och för vilka ändamål tillgången ska användas. Koncernen har rätt att styra användningen av en tillgång om antingen-
- koncernen har rätt att använda tillgången i sin operativa verksamhet eller,
- koncernen har utformat tillgången på ett sätt som i förväg avgör hur och till vilket ändamål tillgången ska användas. Denna policy tillämpas för avtal som ingås eller ändras från den 1 april 2019.

Vid ingåendet eller förändringen av ett avtal som innehåller en leasingkomponent, viktar koncernen leasingkostnaden för varje leasingkomponent baserat på dess relativa kostnad. För hyra av byggnader och mark har företaget dock beslutat att redovisa leasing och icke-leasing komponenter som en enda leasingkomponent.

IFRS16 innebär att leasetagaren måste beräkna leasingperioden som den icke uppsägningsbara perioden för leasingen justerad med eventuella optioner att förlänga eller säga upp leasingavtalet om det är sannolikt att en sådan option kommer att utnyttjas. Koncernen gör en bedömning av förväntad leasingperiod och bedömer då om det är stor sannolikhet att någon option att förlänga eller avsluta avtalet kommer att utnyttjas.

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgången och leasingkulden vid det datum då leasingperioden inleds. Nyttjanderättstillgången värderas inledningsvis till kostnaden vilken omfattar det ursprungliga beloppet för leasingkulden justerad med eventuella leasingavgifter som betalats vid eller före avtalets start, plus eventuella initiala direkta kostnader som uppkommit samt en uppskattad kostnad för nedmontering och bortforsling av den underliggande tillgången eller för att återställa den underliggande tillgången eller platsen där den fysiskt är placerad med avdrag för eventuella från leasegivaren erhållna incitament.

Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från avtalets start till det första datum som inträffar av antingen slutet av den tekniska livslängden för tillgången i fråga eller slutet av leasingperioden. Den förväntade tekniska livslängden för nyttjanderättstillgångar bestäms utifrån samma kriterier som för anläggningstillgångar. Dessutom skrivs nyttjanderättstillgångar ned om detta krävs och justeras om leasingkulden omvärderas.

Leasingkulden värderas inledningsvis till nuvärdet av leasingavgifterna som inte har betalats vid avtalets ingång med den diskonteringsränta som gäller för avtalet eller om denna ränta inte kan avgöras, koncernens marginella låneränta. Generellt sett används koncernens marginella låneränta som diskonteringsränta.

2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

2.21 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.22 Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över totalresultat ska, om tillämpligt, redovisas separat. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar. När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget och finansiella instrument värderas till verkligt värde och effekten beaktas i resultaträkningen.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, ränterisk i verkligt värde och ränterisk i kassaflödet), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat. Koncernen använder ibland derivatinstrument såsom ränte- och valutaswappar för att säkra viss riskexponering. Finans- och riskhanteringen sköts av företagets finansavdelning enligt principer som godkänts av styrelsen, för att minimera hanteringsrisker. Moderföretaget svarar, till större delar, för koncernens lånefinansiering, valuta- och ränteriskhantering samt fungerar som internbank för koncernföretagens finansiella transaktioner. Finansavdelningen, utvärderar och säkrar finansiella risker i nära samarbete med koncernens ledning.

a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framförallt avseende USDollar (USD), euro (EUR) och Brasilianska realen (BRL). Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat och kassaflöde till följd av att värdet av de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Valutarisk uppkommer även från redovisade tillgångar och skulder i utländsk valuta. Valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder i utländsk valuta säkras inte. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar eller skulder uttrycks i en annan valuta som inte är enhetens funktionella valuta.

Känslighetsanalys transaktionsrisk, appreciering av respektive valuta 10 procentenheter mot SEK

Valuta	Påverkan på eget kapital,	
	2025-03-31	2024-03-31
<u>USD</u>		
SEK/USD -Ökning med 10%	(102)	(103)
<u>EUR</u>		
SEK/EUR -Ökning med 10%	(66)	(78)

Omräkningsrisk

Koncernen har en risk vid omräkning av utländska dotterföretags nettotillgångar till konsolideringsvalutan svenska kronor (SEK). Utländska dotterföretag finns i USA, Brasilien, Polen, Italien och Kina. Den största omräkningsrisken för utländska dotterbolag är relaterat till nettotillgångar i USD och EUR där tio procent försvagning av USD mot SEK skulle minska det egna kapitalet med ca 102 MSEK och där tio procent försvagning av EUR mot SEK skulle minska det egna kapitalet med 66 MSEK.

(ii) Ränterisk

Koncernen har räntebärande finansiella tillgångar och skulder vars förändringar kopplat till marknadsräntor påverkar resultat och kassaflöde från den löpande verksamheten. Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar koncernens nettoresultat negativt. Koncernens ränterisk uppstår främst genom långfristig upplåning som löper med rörlig ränta. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk.

Känslighetsanalys, ränterisk

Effekt på resultat före skatt (MSEK)
1 april 2024–31 mars 2025

Ränteförändring en procentenhet på skulder till kreditinstitut, alla andra faktorer oförändrade

13

b) Kreditrisk

Kreditrisk hanteras på koncernnivå, med undantag för kreditrisk avseende utestående kundfordringar. Varje koncernföretag ansvarar för att följa upp och analysera kreditrisken för varje ny kund innan standardvillkor för betalning och leverans erbjuds. Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker samt utestående fordringar och avtalade transaktioner. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Individuella risklimiterna fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar i enlighet med de gränser som satts av styrelsen/ledningen.

Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Inga kreditgränser överskreds under rapportperioden och ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från dessa motparter.

c) Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen saknar likvida medel för betalning av sina åtaganden avseende finansiella skulder. Målsättningen med företagets likviditetshantering är att minimera risken för att koncernen inte har tillräckliga likvida medel för att klara sina kommersiella åtaganden. Kassaflödesprognoser upprättas löpande av koncernens finansavdelning med rapportering till ledningen. Finansavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med kassamedel för att möta behovet i den löpande verksamheten. Finansavdelningen säkerställer också att koncernen löpande bibehåller tillräckligt med utrymme på avtalade kreditfaciliteter som inte utnyttjas så att koncernen inte bryter mot lånelimiterna/lånevillkoren (där tillämpligt) på några av koncernens lånefaciliteter. Överskottslikviditet i koncernens rörelsedrivande företag, överstigande den del som krävs för att hantera rörelsekapitalbehov, överförs till koncernens moderföretag.

Koncernens skuldfinansiering består av:

- 58,20 MUSD lånat av Ryhpez Holding (Sweden) AB i form av långfristigt lån
- 40,98 MEUR lånat av Ryhpez Holding (Sweden) AB i form av långfristigt lån
- 19,05 MEUR lånat av Ryhpez Holding (Sweden) AB i form av RCF
- 2,11 MUSD lånat av Ryhpez Holding (Sweden) AB i form av RCF

Koncernens största kunder, som har längre betalningsvillkor är normala 30 dagar, erbjuder finansiering av sina leverantörsskulder mot TitanX via försäljning av fordringar till finansinstitut. Risk finns att kreditinstitutet säger upp avtalen på grund av kundspecifik risk och koncernen är därmed beroende av förvärvarens löpande bedömning av kundens kreditvärdighet. Risken att kreditgivaren säger upp avtalet bedöms av ledningen som mycket låg.

Tillgängliga likvida medel per balansdagen var 47 (69) MSEK.

d) Försäljning av kundfakturor

Koncernen överlåter regelbundet delar av utställda kundfordringar till tredje man. Avyttringarna baseras på avtal och villkor som sammantaget har bedömts innebära att de risker och fördelar som är knutna till kundfordringarna i alla väsentliga delar övergått till köparen baserat på en prövning enligt IFRS 9 Finansiella instrument.

3.2 Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.4. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Vissa bedömningar krävs för att göra dessa beräkningar. I slutet av räkenskapsåret, utarbetade koncernledningen nästa 5-års affärsplan och kassaflöde verksamheten kommer att generera, baserat på detta, har ledningen gjort bedömningen att ingen nedskrivning av goodwill krävs per balansdagen.

(b) Aktivering av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Utgifter för utveckling eller sådana utgifter som uppstår i utvecklingsfasen av ett internt projekt och som är direkt hänförliga till utveckling och testning av produkter redovisas som immateriella tillgångar när samtliga kriterier i IAS 38 p. 57 är uppfyllda. Bedömning görs av att produktens tekniska funktionalitet bedöms tillförlitlig innan utveckling. Detta innebär i normalfallet att enbart utgifter uppkomna under den så kallade industrialiseringsfasen beaktas. Övriga utgifter gällande forskning och utveckling kostnadsförs. En bedömning görs också att projektet kommer leda till framtida ekonomiska fördelar för företaget, innan utgifter för ett projekt tillåts att balansföras. Detta görs via en bedömning av framtida kassaflöden. I samband härmed behöver ledningen göra bedömningar av framtida volymer, framtida marginal och analyseringskrav på eget och lånat kapital. Förändringar i en eller flera av dessa variabler skull kunna föranleda ett nedskrivningsbehov.

(c) Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen ifall det är tillämpligt att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskottsavdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast för underskottsavdrag för vilka det är sannolikt att de kan nyttjas mot framtida skattepliktiga överskott och mot skattepliktiga temporära skillnader. TitanX Holding redovisar uppskjuten skattefordran för de underskottsavdrag som finns i Sverige och USA då det bedöms sannolikt att dessa underskottsavdrag kan nyttjas mot framtida överskott. Koncernen redovisar för tillfället inte underskottsavdrag på förluster i Brasilien på grund av rådande ekonomiska omständigheter. Se not 14 för ytterligare upplysningar avseende underskottsavdrag.

Not 5 Intäkter**Koncernövergripande information**

En uppdelning av intäkterna från alla produkter ser ut som följer:

Totala intäkter		
MSEK	2024-04-01	2023-04-01
Analys av intäkter per intäktsslag:	2025-03-31	2024-03-31
Varuförsäljning	3 647	3 748
Extern uthyrning av testanläggning	29	21
Övrigt	222	243
Summa	3 898	4 011
Nettoomsättning per produktgrupp		
MSEK	2024-04-01	2023-04-01
	2025-03-31	2024-03-31
Oil Coolers	397	426
Engine Coolers	3 251	3 322
Övrigt	251	263
Summa	3 898	4 011

Nettoomsättning i geografiska områden	2024-04-01	2023-04-01
MSEK	2025-03-31	2024-03-31
Sverige	927	1 161
Europa (andra än Sverige)	529	489
USA	2 248	2 192
Sydamerika	195	169
Summa	3 898	4 011

Koncernen har tre kunder för vilka försäljningen överstiger 10 procent av koncernens nettoomsättning. Nettoomsättningen till dessa kunder uppgick till 2 190 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget har ingen nettoomsättning.

Not 6 Ersättningar till revisorerna

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Koncernen	2024-04-01	2023-04-01
	2025-03-31	2024-03-31
Revisionsuppdrag	KPMG 2	KPMG 2
Summa	2	2

Moderbolaget	2024-04-01	2023-04-01
	2025-03-31	2024-03-31
Revisionsuppdrag	-	-
Övriga redovisningstjänster	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-	-

Not 7 Ersättningar till anställda mm.	2024-04-01	2023-04-01
MSEK Koncernen	2025-03-31	2024-03-31
Löner och andra ersättningar	649	662
Sociala avgifter	86	100
Pensionskostnader	32	40
Sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning	1	1
Koncernen totalt	767	802

Moderbolaget redovisar inte några löner eller andra ersättningar och betalar därmed inte några sociala avgifter.

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader

MSEK koncernen	2024-04-01	2023-04-01
	2025-03-31	2024-03-31
	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar
	Sociala avgifter	Sociala avgifter
Styrelseledamöter, VD och övriga ledande	20	24
varav tantiem	-	5
varav pensionskostnader	-	-
Övriga anställda	630	637
varav tantiem	-	-
varav pensionskostnader	1	-
Koncernen totalt	649	662
varav tantiem	-	5
varav pensionskostnader	1	40

Könsfördelning för styrelseledamöter och övriga ledande befattningshavare

	2024-04-01		2023-04-01	
	2025-03-31		2024-03-31	
	Antal på balansdagen	Varav kvinnor	Antal på balansdagen	Varav kvinnor
Koncernen				
Styrelseledamöter	8	-	8	-
VD och övriga ledande befattningshavare	5	-	5	1
Koncernen totalt	13	-	13	1
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	2	-	1	-
VD och övriga ledande befattningshavare	2	1	2	-
Moderbolaget totalt	4	1	3	-

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

	2024-04-01		2023-04-01	
	2025-03-31		2024-03-31	
	Medelantalet anställda	Varav kvinnor	Medelantalet anställda	Varav kvinnor
Dotterbolag				
Sverige	370	65	395	75
USA	633	112	635	121
Polen	183	26	158	24
Brasilien	74	9	57	4
Italien	6	2	7	3
Kina	2	1	2	1
Dotterbolag totalt	1 268	215	1 254	228
Moderbolaget	-	-	-	-
Koncernen totalt	1 268	215	1 254	228

Not 8 Kostnader fördelade per kostnadsslag	2024-04-01	2023-04-01
	2025-03-31	2024-03-31
Direkta materialkostnader inkl. förändring av lager	2 269	2 425
Kostnader för ersättningar till anställda	767	802
Av- och nedskrivningar (Not 11, 12 och 26)	213	176
Övriga kostnader	589	486
Summa kostnader för sålda varor, försäljning, administration, forskning och utveckling	3 839	3 888

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-04-01	2025-03-31	2024-04-01	2025-03-31
	Koncernen		Moderbolaget	
	2023-04-01	2024-03-31	2023-04-01	2024-03-31
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter	12	3	17	3
Ränteintäkter, internt	-	17	-	17
Valutakursdifferenser	-	15	-	17
Finansiella intäkter	12	34	17	38
Finansiella kostnader				
Räntekostnader avseende:				
- ersättningar till anställda efter avslutad anställning	(9)	-	(5)	-
- skulder till kreditinstitut	(118)	(66)	(128)	(74) *
- leasing	(14)	-	(11)	-
Valutakursdifferenser	-	13	-	(23)
Finansiella kostnader	(141)	(52)	(143)	(97)
Summa finansnetto	(129)	(18)	(127)	(59)

*Skulder till kreditinstitut för moderbolaget är justerade med förändringen i marknadsvärdering av derivat vilken uppgick till 26,99 MSEK (ansvar) jämfört med en tillgång på 15,34 MSEK föregående räkenskapsår.

Not 10 Inkomstskatt/Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-04-01 2025-03-31	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Redovisad skatt				
Aktuell skatt på årets resultat	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	(1)	10	(6)	8
Redovisad skatt	(1)	10	(6)	8

Inkomstskatten på resultatet skiljer sig från det teoretiska belopp som skulle ha framkommit vid användning av vägd genomsnittlig skattesats för resultaten i de konsoliderade företagen enligt följande:

Avstämning av effektiv skattesats

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-04-01 2025-03-31	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Resultat före skatt	(58)	(47)	9	(38)
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (21%).	12	10	(2)	10
Effekt av andra ej avdragsgilla kostnader	(10)	10	(13)	-
Skatteeffekter av:				
-Ej avdragsgilla kostnader	(1)	(0)	(2)	(0)
-Skillnader i skattesatser	4	-	4	-
-Redovisning av ej tidigare aktiverade underskottsavdrag och andra temporära skillnader	(13)	(0)	(1)	(2)
Övrigt	1	-	0	-
Temporära skillnader ej tidigare kapitaliserade	8	(10)	9	-
Redovisad skatteintäkt	(1)	10	(6)	8

Koncernledningen har under räkenskapsåret gjort en bedömning att det är sannolikt att ett skatteöverskott kommer att redovisas för koncernens verksamhet i samtliga länder. Följaktligen har förlustavdrag och andra temporära skillnader kapitaliserats som en uppskjuten skattefordran. Aktiverade skattemässiga underskott i USA har tidsbegränsningar.

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

(1) Kundrelationer, teknologi och övriga immateriella tillgångar	Balanserade utvecklingskostnader	Kundrelationer	Technology	Immateriella anlägg. under utveckling	Summa
Ingående anskaffningsvärde 2024-04-01	470	106	45	187	809
Valutakursdifferenser	(29)	(4)	0	(7)	(40)
Inköp/uppärbetning	76	1	1	(25)	52
Omklassificering	-	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde 2025-03-31	517	103	46	155	821
Akkumulerade avskrivningar 2024-04-01	391	98	20	-	509
Valutakursdifferenser	(28)	(3)	(0)	-	(31)
Årets avskrivningar	49	5	4	-	58
Akkumulerade avskrivningar 2025-03-31	412	100	23	-	535
Nettovärde, utgående balans 2024-03-31	79	8	25	187	300
Nettovärde, utgående balans 2025-03-31	105	3	23	155	286

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill redovisas som en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod. För ej avskrivningsbara tillgångar som goodwill görs nedskrivningstester årligen, liksom om det finns indikationer på nedskrivningar under året. Goodwill fördelas och testas på respektive kassagenererande enhet (CGU). Om det redovisade värdet för den testade kassagenererande enheten överstiger det beräknade återvinningsvärdet redovisas en nedskrivning motsvarande skillnaden. Återvinningsvärdet för en kassagenererande enhet bestäms utifrån nyttjandevärdet. Användningsvärdet för en CGU beräknas med hjälp av en värderingsmodell baserad på diskonterade förväntade framtida kassaflöden (DCF). Kassaflödet prognostiseras för en period av fem år. De kassaflöden som används i värderingsmodellen beräknas med tanke på historiska resultat och prognoser och baseras på vad ledningen anser är rimliga antaganden enligt den bästa tillgängliga informationen. Prognoserna baseras på tidigare resultat, branschfarenhet och förväntningar på marknadstrender och har godkänts av ledningen. Prognoser upprättas separat för varje CGU och inkluderar antaganden om försäljningstillväxt, EBITDA -marginal, rörelsekapital och investeringsbehov, och slutliga tillväxttakten för fritt kassaflöde. De prognostiserade kassaflödena diskonteras med en diskonteringsränta. Diskonteringsräntan beräknas på vägda genomsnittliga kapitalkostnader (WACC). Resultatet från nedskrivningsprövningen 2025 av goodwill med obestämbar nyttjandeperiod visade att nyttjandevärdet är högre än redovisad kostnad, varför ingen nedskrivning redovisades. Ingen rimlig möjlig förändring av någon av de viktigaste antagandena skulle leda till nedskrivning.

(2) Goodwill	Goodwill	Summa
Ingående redovisat värde 2023-04-01	561	561
Valutakursdifferenser	4	4
Utgående redovisat värde 2024-03-31	565	565
Valutakursdifferenser	(9)	(9)
Utgående redovisat värde 2025-03-31	556	556
Nettovärde, utgående balans 2024-03-31	565	565
Nettovärde, utgående balans 2025-03-31	556	556

Nedskrivningsprövning av goodwill

Det redovisade värdet av goodwill per den 31 Mars 2025 uppgick till 556 (565) MSEK. Koncernen har två kassagenererande enheter, en i Europa och en i USA till vilka goodwill är hänförlig. Företagsledningen har förberett de kommande 5 års- prognoserna till en WACC om 9 % (9) och en slutlig tillväxt på 1 %.

Goodwill fördelas mellan de två kassagenererande enheterna enligt följande:

Europa	350 MSEK
USA	206 MSEK

Not 12 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanlägg- ningar	Summa
Ingående anskaffningsvärde 2024-04-01	152	768	191	151	1 262
Inköp/uppärbetning	18	55	54	(15)	112
Avyttringar	-	-	-	-	-
Omklassificering	-	-	5	-	5
Valutakursdifferenser	(10)	(56)	(20)	(4)	(90)
Utgående anskaffningsvärde 2025-03-31	160	767	230	131	1 288
Ackumulerade avskrivningar 2024-04-01	39	480	160	-	679
Avyttringar	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	(6)	(55)	(15)	-	(75)
Årets avskrivningar	5	81	37	-	124
Omklassificering	-	-	-	-	-
Ackumulerade avskrivningar 2025-03-31	38	507	182	-	727
Nettovärde, utgående balans 2024-03-31	113	288	31	151	584
Nettovärde, utgående balans 2025-03-31	122	260	48	131	562

Avskrivningskostnader på 213 (176) MSEK ingår i Kostnader för sålda varor. Skattemässiga avskrivningar för byggnader är obetydligt lägre än avskrivningar enligt plan. Avskrivningar på byggnader, maskiner och inventarier uppgick till 124 MSEK, på immateriella tillgångar till 58 MSEK och på leasingtillgångar till 31 MSEK.

Not 13 Långfristiga värdepappersinnehav MSEK	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Ingående balans	-	-
Årets förändringar	-	-
Utgående redovisat värde	-	-

Företaget äger kapitalförsäkringar till förmån för nuvarande och tidigare VDar för 11 MSEK. I koncernen har tillgången och utfästelsen redovisats netto.

Not 14 Uppskjuten skatt**Specifikation av nettoförändring avseende uppskjutna skatter**

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Ingående balans	119	107
Valutakursdifferenser	4	9
Redovisning i resultaträkningen (not 10)	3	3
Uppskjuten skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-	-
Utgående balans	126	119

Förändring i uppskjuten skatt och skulder under året:

Uppskjutna skattefordringar	Pension etc	Skatteförlust	Övrigt	Summa
Ingående balans	18	99	52	170
Redovisat i resultaträkningen	-	8	(2)	6
Redovisat i övrigt totalresultat	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	-
Utgående redovisat värde 2024-03-31	18	107	49	175
Ingående balans	18	107	49	175
Redovisat i resultaträkningen	(2)	10	(39)	(31)
Utgående redovisat värde 2025-03-31	16	116	10	144

Uppskjutna skatteskulder	Kund- relationer	Balanserade utvecklings- kostnader	Övrigt	Summa
Ingående balans	(1)	21	43	63
Redovisat i resultaträkningen	(4)	-	(2)	(6)
Utgående redovisat värde 2024-03-31	(5)	21	41	56
Ingående balans	(5)	21	41	56
Redovisat i resultaträkningen	(4)	-	(33)	(37)
Utgående redovisat värde 2025-03-31	(9)	21	7	19

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras mot framtida beskattningsbara vinster.

För moderbolaget redovisas uppskjuten skatt avseende underskottsavdrag till 25 (16) miljoner kronor.

Not 15 Andelar i koncernföretag

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Moderbolaget		
Ingående balans	673	673
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	673	673

Moderbolagets innehav	Redovisat värde
TitanX Holding AB	673

Moderbolaget och koncernen innehar andelar i följande dotterföretag:

	Org. Nr	Säte	Kapital- andel	Antal aktier
Moderbolagets innehav				
TitanX Holding AB	556747-8861	Stockholm	0,00%	673 000
Dotterbolagets innehav				
TitanX Engine Cooling AB	556080-1937	Sölvesborg	100,00%	110 000
TitanX Refrigeracão De Motores LTDA	14.815.411/0001-40	São Paulo	100,00%	1 500 000
TitanX Engine Cooling Inc.	26-1260408	Delaware	100,00%	100
TitanX Engine Cooling Kunshan Co.Ltd	320583400055195	Kunshan	100,00%	-
TitanX Engine Cooling Sp. z o.o	NIP: 7543184137	Opole	100,00%	115 559
TitanX Engine Cooling S.R.L.	3933981205	Bologna	100,00%	1

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen. Rösträttsandelarna överensstämmer med kapitalandelarna.

Not 16 Finansiella instrument per kategori

Koncernens finansiella tillgångar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde säkringsinstrument	Summa	Verkligt värde Nivå 1
2024-03-31					
Kundfordringar	-	389	-	389	-
Kortfristiga placeringar					
Valutaterminer för säkring	15	-	-	15	-
Övrigt	-	10	-	10	-
Likvida medel	-	69	-	69	-
Summa	15	469	-	484	-

2025-03-31					
Kundfordringar	-	334	-	334	-
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	47	-	47	-
Valutaterminer för säkring	-	-	-	-	-
Övrigt	-	12	-	12	-
Summa	-	394	-	394	-

Koncernens finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde säkringsinstrument	Summa	Verkligt värde Nivå 1
2024-03-31					
Skulder till kreditinstitut	-	1 169	-	1 169	-
Leasingskulder	-	291	-	291	-
Leverantörsskulder	-	1 014	-	1 014	-
Ränteswappar för säkring	(1)	-	-	(1)	-
Valutaterminer för säkring	-	-	-	-	-
Summa	(1)	2 473	-	2 473	-

Koncernens finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde säkringsinstrument	Summa	Verkligt värde Nivå 1
2025-03-31					
Skulder till kreditinstitut	-	1 256	-	1 256	-
Leasingskulder		284	-	284	-
Leverantörsskulder		891	-	891	-
Ränteswappar för säkring	2	-	-	2	-
Valutaterminer för säkring	25	-	-	25	-
Summa	27	2 432	-	2 459	-

Moderbolagets finansiella skuld består av derivatförpliktelse på 27 MN SEK (15 MN SEK i tillgångar). Redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder enligt ovan tabell utgör en rimlig approximation av verkligt värde. Moderföretagets finansiella tillgångar utgörs av kassa och bank och klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Beloppet uppgår 2025 till 8 (16,96) MSEK.

Moderföretagets finansiella skulder utgörs av låneskulder till bank. Beloppet uppgår 2025 till 1 028 (1 133) MSEK.

Förfallostruktur finansiella instrument per 2025-03-31

	< 1 år	1-2 år	> 2 år	Totalt
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	891	-	-	891
Skulder till kreditinstitut	474	306	477	1 256
Leasingskulder	43	35	286	364
Totalt	1 408	341	762	2 511

Förfallostruktur finansiella instrument per 2024-03-31

	< 1 år	1-2 år	> 2 år	Totalt
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	1 014	-	-	1 014
Skulder till kreditinstitut	583	262	324	1 169
Leasingskulder	39	38	304	381
Totalt	1 636	299	628	2 564

Not 17 Varulager

Den utgift för varulagret som kostnadsförts ingår i posten Kostnader för sålda varor och uppgår till 2 219 (2 377) MSEK.

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Råvaror och förnödenheter	418	341
Varor under tillverkning	96	74
Färdiga varor och handelsvaror	67	66
Summa varulager	581	481

Not 18 Kundfordringar

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Kundfordringar	341	401
Reservering för osäkra fordringar	(7)	(12)
Netto kundfordringar	334	389

Åldersanalys av förfallna kundfordringar framgår nedan:	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Förfallna upp till 3 månader	61	85
Förfallna 3-6 månader	27	10
Förfallna mer än 6 månader	12	34
Summa förfallna kundfordringar	100	129
Redovisade belopp per valuta för koncernens kundfordringar:	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
SEK	76	138
EUR	143	122
Andra valutor	22	31
USD	93	98
Summa kundfordringar	334	389
Förändring i reserven för osäkra kundfordringar:	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Ingående balans	12	14
Reservering för osäkra kundfordringar	(5)	(3)
Återförda outnyttjade belopp	-	-
Utgående balans	7	12

Avsättningar till respektive återföringar av reserver för förväntade kreditförluster ingår i posten administrationskostnader i resultaträkningen. Några säkerheter eller andra garantier för de på balansdagen utestående kundfordringarna finns ej.

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Förutbetald leasing	-	10
Förutbetald försäkring	7	-
Förutbetald hyra	5	9
Övriga upplupna intäkter	3	37
Övriga förutbetalda kostnader	114	47
Summa	130	104

Not 20 Likvida medel

Koncernen	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Banktillgodohavanden	47	69
Koncernen totalt	47	69
Moderbolaget		
Banktillgodohavanden	8	17
Moderbolaget totalt	8	17

Banktillgodohavanden

Den del av checkräkningskrediten som står till förfogande för koncernen utan begränsningar redovisas som "Likvida medel". Kassa och bank i moderbolaget utgör en del av koncernens cash pool och detta belopp motsvarar en koncernintern fordran avseende cash pool.

Not 21 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital (MSEK)

	Antal aktier '000	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Per den 1 April 2024	68	0	423	423
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-	-
Per den 31 Mars 2025	68	0	423	423

Aktiekapitalet per 31 Mars 2025 består av:

Stamaktier

68 360 st aktier med ett röstvärde på 1 röst/aktie.

Alla aktier som emitterats av moderförelaget är till fullo betalda.

Not 22 Upplåning Koncernen	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	782	586
Leasingskulder	255	264
Summa långfristig upplåning	1 037	851
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	474	583
Leasingskulder	30	26
Summa kortfristig upplåning	504	609
Summa upplåning	1 541	1 459

Löptid på skulder till kreditinstitut exklusive ränta

Moderbolaget	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Långfristig		
Skulder till kreditinstitut	782	586
Summa långfristig upplåning	782	586
Kortfristig		
Skulder till kreditinstitut	474	562
Summa kortfristig upplåning	474	562
Summa upplåning	1 256	1 148

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut löper med en genomsnittlig årlig ränta om 6,31 procent på lån i USD och 4,43 procent på lån i EUR. För information om ställda säkerheter för skulder till kreditinstitut, se not 24 Ställda säkerheter. Ryhpez Holding (Sweden) AB uppfyller samtliga lånekriterier för rapportperioden 2025.

Redovisade belopp per valuta för koncernens upplåning:

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
USD	584	527
EUR	672	642
Summa	1 256	1 169

Skulder avseende finansiell leasing

Leasingskulder är effektivt säkerställda, eftersom rättigheterna till den leasade tillgången återgår till leasegivaren i händelse av utebliven betalning. För ytterligare information om koncernens finansiella leasingavtal se not 26 Leasingavtal.

Koncerninterna skulder

Det finns inga koncerninterna skulder som förfaller senare än 5 år.

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-04-01	2023-04-01
Koncernen	2025-03-31	2024-03-31
Lönerelaterade upplupna kostnader	38	39
Övriga poster	3	6
Summa	41	45
Moderbolaget		
Övriga poster	3	-
Summa	3,02	-
Not 24 Ställda säkerheter	2024-04-01	2023-04-01
Koncernen	2025-03-31	2024-03-31
För egna avsättningar och skulder		
Avseende Ersättningar till anställda efter avslutad anställning:		
Företagsinteckningar	73	73
Avseende Skulder till kreditinstitut:		
Företagsinteckningar	575	575
Fastighetsinteckningar	47	47
Aktier i dotterföretag	961	961
Summa	1 656	1 656
Moderbolaget		
För övriga koncernföretag		
Aktier i dotterbolag	673	673
Summa	673	673
Not 25 Eventualförpliktelser	2024-04-01	2023-04-01
Koncernen	2025-03-31	2024-03-31
Förpliktelser som ej redovisats som skulder	4	-
Pensionsgaranti PRI	1	1
Summa	5	1
Moderbolaget		
Summa	-	-

Not 26 Leasingavtal

A) Nyttjanderättstillgångar

	Byggnader och Mark	Maskiner och tekniska anl.	Övrigt	Totalt
Per den 1 april 2024	268	2	-	270
Avgår: Avyttringar under året	(15)	(0)	(3)	(18)
Tillkommer: Initiala direkta kostnader	-	-	-	-
Tillkommer: Tillägg under perioden	-	19	3	22
Tillkommer: På grund av omvärdering av leasingeskuld	-	-	-	-
Avgår: Avskrivningar under perioden	(29)	(2)	(1)	(31)
Avgår: Avskrivningar vid avyttring	15	0	3	18
Per den 31 mars 2025	239	19	2	260

B) Leasingeskuld

	Kortfristig	Långfristig
Totalt	30	255

C) Räntekostnader avseende leasingeskuld

	Belopp
Totalt	14

D) Belopp som har påverkat kassaflödet

	Belopp
Totalt	41

E) Analys av leasingavtalens löptid – avtalsmässiga ej diskonterade kassaflöden

	Belopp
Mindre än ett år	43
Ett till fem år	133
Mer än fem år	189
Totalt ej diskonterad leasingeskuld per 31 mar 2024	364

Koncernen är leasetagare för ett antal tillgångar där fastighetsleasingavtal, såsom hyra av kontors- och fabriksfastigheter samt lagerlokaler och förråd, står för majoriteten av det totala värdet av koncernens leasingavtal. Koncernens leasingavtal inkluderar också bilar, IT-utrustning, maskiner etc. Med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal av lägre värde, redovisas varje leasingavtal i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång och en leasingeskuld. Leasingbetalningarna är generellt fasta men ett begränsat antal fastighetsleasingavtal är kopplade till periodiska ändringar av ett index.

Not 27 Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Förmånsbestämnda nettoförpliktelser		
- Förmånsbestämda pensionsplaner	59	61
- Sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning	5	12
Skuld i balansräkningen	65	73
Redovisning i rörelseresultatet avseende:		
- Avgiftsbestämda pensionsplaner	(32)	(40)
	(32)	(40)
Omvärdering avseende:		
- Förmånsbestämda pensionsplaner	(0)	(4)
- Sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning	4	(1)
	3	(5)

Känslighetsanalys

Känslighetsanalyser har beräknats i enlighet med den så kallade Projected Unit Credit Method. De är baserade på samma data och befolkning som användes vid beräkningen av DBO i enlighet med IAS 19.

Antaganden:

		Använda antaganden	
Diskonteringsränta +/- 0,50 %	3,10%	3,60%	4,10%
DBO per 2025-03-31, inklusive beräknad särskild löneskatt (MSEK)	59	55	52
Inflation +/- 0,50 %	1,30%	1,80%	2,30%
DBO per 2025-03-31, inklusive beräknad särskild löneskatt (MSEK)	52	55	59
Förväntad livslängd +/- 1 år	-1 year	DUS 23	1 year
DBO per 2025-03-31, inklusive beräknad särskild löneskatt (MSEK)	52	55	58

Planer som omfattar flera arbetsgivare

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämmd plan som omfattar flera arbetsgivare. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Känslighetsanalyser har beräknats i enlighet med den så kallade Projected Unit Credit Method för de förmånsbestämda pensionsplanerna i Sverige. De är baserade på samma data och befolkning som användes vid beräkningen av DBO, Defined Benefit Obligation, enligt IAS 19. I USA har värdering genomförts i enlighet med allmänt accepterade aktuariella principer och praxis, inklusive alla tillämpliga aktuariella standarder för övning och uppfyller rapporteringskraven i IAS 19.

(a) Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och USA. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. I de svenska planerna är pensionsutbetalningarna normalt uppräknade enligt konsumentprisindex medan de amerikanska planerna normalt inte inflationsjusteras när utbetalningar från planen väl görs. Den amerikanska pensionsplanen är tryggad genom stiftelse. Den svenska pensionsplanen är ofonderad och det är därmed företaget som betalar ut ersättningar vid förfallotidpunkt. Den svenska planen är stängd för nyintjänning. ITP 2 pensioner försäkras direkt av Alecta.

Belopp som har redovisats i balansräkningen framgår nedan:

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Nuvärdet av fonderade förpliktelser(amerikanska pensionsplanen)	13	15
Verkligt värde på förvaltningstillgångar(amerikanska pensionsplanen)	(10)	(11)
Underskott i fonderade planer	3	4
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser (svenska pensionsplanen)	56	57
Summa underskott i förmånsbestämda pensionsplaner	56	57
Skuld i balansräkningen	59	61

Förändringen i den förmånsbestämda förpliktelsen under året är följande:

KSEK	Nuärde av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltnings-tillgångar	Summa
Ingående balans	74	(14)	60
Räntekostnader/(Intäkter)	2	1	3
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	0	-	0
Omvärderingar:	-	-	-
- Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/(intäkter)	-	(0)	(0)
- (Vinst)/ förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	4	-	4
Valutakursdifferenser	0	-	0
Inlösta förmåner	(5)	(1)	(6)
Per den 31 Mars 2024	76	(14)	61

KSEK	Nuärde av förpliktelsen	Verkligt värde på förvaltnings-tillgångar	Summa
Ingående balans	76	(14)	61
Räntekostnader/(Intäkter)	3	1	3
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	0	-	0
Omvärderingar:	-	-	-
- Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som (Vinst)/ förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-	(0)	-
- (Vinst)/ förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	0	-	0
Valutakursdifferenser	2	-	2
Avgifter: Arbetsgivaren	-	1	1
Inlösta förmåner	(5)	(1)	(6)
Utbetalda ersättningar	-	-	-
Per den 31 Mars 2025	75	(15)	60

De viktigaste aktuariella antagandena var följande:

	2024-04-01 2025-03-31	USA	2023-04-01 2024-03-31	USA
Diskonteringsränta	3,60%	5,33%	3,50%	5,19%
Inflation	1,80%	2,50%	1,70%	2,50%

b) Sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning

Koncernen har en plan för sjukvårdsförmåner efter avslutad anställning i USA. Denna plan är ofonderad. Redovisningsmetod, antaganden och antal värderingstillfällen liknar dem som används för förmånsbestämda pensionsplaner, som anges ovan med tillägg av aktuariella antaganden om den långsiktiga ökningen av sjukvårdskostnader.

De belopp som redovisats i balansräkningen har beräknats enligt följande:

KSEK	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Ingående balans	12	16
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år	0	0
Räntekostnader	0	1
- (Vinst) / förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	-	-
- Erfarenhetsbaserade (vinster) / förluster	(4)	-
Valutakursdifferenser	(1)	1
Utbetalda ersättningar	-	-
Avgifter: Arbetsgivaren	-	-
Ersättningar vid uppsägning	(3)	-
Utbetalningar	-	(5)
Summa	5	12

Not 28 Övriga avsättningar

Koncernen	Garanti- åtaganden	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans	9	12	21
Tillkommande poster för året	59	40	99
Återföring / betalning för året	(55)	(32)	(88)
Per den 31 Mars 2024	13	19	33

Koncernen	Garanti- åtaganden	Övriga avsättningar	Summa
Ingående balans	13	19	33
Tillkommande poster för året	15	54	69
Återföring / betalning för året	(8)	(42)	(51)
Per den 31 Mars 2025	20	31	51

Avsättningarna består av:	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Långfristig del	51	33
Kortfristig del	-	-
Summa	51	33

Not 29 Transaktioner med närstående

Tata Autocomp Systems Limited org. nr 11-93733 med säte i Pune, Indien äger 100 procent (100) av moderföretagets aktier och har bestämmande inflytande över koncernen.

Andra närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen, d.v.s. styrelsen och företagsledningen, samt dess familjemedlemmar.

För uppgift om dotterföretag inom koncernen se not 15 Andelar i koncernföretag. Följande transaktioner med närstående har genomförts:

(a) Ränteintäkter och räntekostnader

Av moderföretagets räntekostnader avser 0 MSEK (0) lån från aktieägarna. Av moderföretagets ränteintäkter avser 16,70 MSEK (17,31 MSEK) andra koncernföretag.

(b) Ersättning till ledande befattningshavareRiktlinjer

Inget arvode utgår till företagsledningen för Ryhpez. Upplysning avseende arvode som lämnas i not avser endast de som utbetalats till företagsledning i dotterbolag till Ryhpez.

Ledande befattningshavare är CFO, Vice President & CEO för TitanX och den ledningsgrupp som tillsammans utgör koncernens koncernledning. En del av ledningen ingår även i styrelsen för Ryhpez Holding (Sweden) AB

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av fast lön, rörlig ersättning samt övriga förmåner. Övriga förmåner utgår i form av bilförmån och sjukvårdsförsäkring. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar.

Fördelningen mellan fast lön och rörlig ersättning skall stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål, t.ex. cash flow och EBIT.

Pensionsförmåner och övriga förmåner till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgår som del av den totala ersättningen.

Företaget äger kapitalförsäkringar till förmån för nuvarande och tidigare VDar för 8 MSEK. VD och andra ledande befattningshavare pensioneras vid 65 års ålder. För VD avsätts 30% av lönen till pension, övriga ledande befattningshavare deltar i ITP planen och får dessutom en pensionsavsättning om 30% av lönen som överskrider 7,5 prisbasbelopp. Övriga förmåner består av bil och bostadsförmåner.

Ersättningar och övriga förmåner

Koncern	Fast lön inkl. förmåner/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Ledande befattningshavare (8 personer)	33	-	6	39
Per den 31 Mars 2024	33	-	6	39

Koncern	Fast lön inkl. förmåner/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Ledande befattningshavare (11 personer)	24	-	1	25
Per den 31 Mars 2025	24	-	1	25

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Mellan bolaget och ledande befattningshavare gäller i normalfallet en uppsägningstid mellan sex månader till ett år vid uppsägning från bolagets sida. Befattningshavaren äger motsvarande rätt med iakttagande av en uppsägningstid mellan sex månader till ett år. Befattningshavaren förutsätts i normalfallet stå till bolagets förfogande under uppsägningstiden. Avtalen för andra ledande befattningshavare saknar bestämmelser om avgångsvederlag. Undantaget är befattningshavare i USA där denne omfattas av lokala arbetsrättsliga regler och erhåller ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner vid uppsägning från bolagets sida. För befattningshavaren i USA finns i enlighet med lokala arbetsrättsliga regler inte krav på uppsägningstid från bolagets eller befattningshavarens sida.

Not 30 Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under året har det skett en betydande nedgång i efterfrågan från våra kunder på grund av läget på den europeiska kommersiella marknaden, vilket resulterar i ej absorberade fasta kostnader och högre startkostnader på vår anläggning i Polen. Under året för vår region i Nordamerika har vi flyttat några kundlinjer från USA (fabriken i Jamestown) till Mexico. Admin- och RnD-kostnader återstår på en hög nivå på grund av att TitanX tilldelats flera nya kontrakt, bland annat elektrifieringspriser. Statligt stöd som erhållits under mars 2021 för covid återbetalas enligt plan hos myndigheterna. Den del som avser 24-25 betalades även ut under innevarande verksamhetsår. Under året har företaget säkrat en ny kredit från MUFG bank och företaget har tagit ut 48,2 MUSD som användes för att betala förfallna leverantörsskulder och avbetalningar av SBI-lån under 24-25. Företaget har även uppfyllt alla covenantkrav för SBI- och MUFG-lånet. Årsredovisningen har tagits fram med utgångspunkt av att företaget avser att driva verksamheten vidare, (going concern). Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten har bedömts ta hänsyn till all tillgänglig information om överskådlig framtid som är minst, men inte begränsat till, tolv månader från den 31 mars 2025. Företagets ledning anser att koncernen kommer att kunna fortsätta som en "going concern" inom överskådlig framtid och under en period på minst tolv månader från datumet för dessa rapporter baserat på förväntade framtida operativa kassaflöden vilka är baserade på affärsprognoser. Ur ett tillväxtperspektiv har TitanX tilldelats betydande affärer av sina kunder under de senaste åren. För att hantera verksamhetens tillväxt expanderar TitanX sina anläggningar i Polen och Mexiko och produktionsstarten från dessa nya anläggningar under året 2024/25 genomförs enligt plan.

Not 31 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter räkenskapsårets slut.

Not 32 Lån från moderbolaget

	2024-04-01 2025-03-31	2023-04-01 2024-03-31
Lån till koncernföretag	797	692
Upplupen ränta på lån till koncernföretag	109	99
Totalt	906	791

Not 33 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (SEK):

Balanserade vinstmedel	363 444 031
Årets resultat	(37 608 339)
	<u>325 835 692</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:
i ny räkning överföres


	325 835 692
SEK	<u>325 835 692</u>

Ryhpez Holding (Sweden) AB


Koncernens och moderföretagets resultat- och balansräkningar kommer att föreläggas årsstämman 2025-
fastställelse.

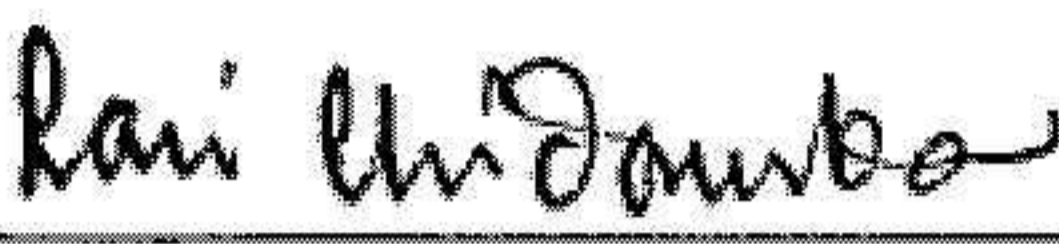
för

Stockholm, 2025 - 08 - 20

x 
Arvind Goel
Styrelseledamot



Cedric Husli
Styrelseledamot


Manoj Kumar Maggon
Styrelseledamot

x 
Ravi Chidambar
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2025-

KPMG AB


Mats Kävik
Auktoriserad Revisor

2025082705387

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för saker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Mats Erik Sture Kåvik

Undertecknare

Serienummer: a89e40534478f3[...]3d480da8a331d

IP: 79.136.xxx.xxx

2025-08-20 11:57:08 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försedd med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

Penneo dokumentnyckel: 8T7KH-KM3AI-HSG5U-7J0TD-ODCAP-Q40EU



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ryhpez Holding (Sweden) AB, org. nr 559069-1779

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ryhpez Holding (Sweden) AB för räkenskapsåret 2024-04-01—2025-03-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 mars 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 mars 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för

2025082705389

PENNEO

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för saker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

Mats Erik Sture Kåvik

Auktoriserad revisor

Serienummer: a89e40534478f3[...]3d480da8a331d

IP: 79.136.xxx.xxx

2025-08-20 11:55:36 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbaddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försedd med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutf.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

Penneo dokumentnyckel: LA066-67MIN-ZQDB4-VOC51-4RGSK-NB41V