



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2025 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	945 772 042
Organisasjonsform:	Aksjeselskap
Foretaksnavn:	NIPPON GASES NORGE AS
Forretningsadresse:	Ringnesveien 50 0978 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.04.2024 - 31.03.2025
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	-

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Haben Tesfamicael
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	26.06.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2025: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2024: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2025

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 13.08.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	1	1 267 670 000	1 147 354 000
Annen driftsinntekt		5 506 000	1 655 000
Sum inntekter		1 273 176 000	1 149 009 000
Kostnader			
Varekostnad		457 113 000	417 774 000
Lønnskostnad	3	265 400 000	243 012 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	4,5,6	104 491 000	109 746 000
Annen driftskostnad	7	145 951 000	135 883 000
Sum kostnader		972 955 000	906 415 000
Driftsresultat		300 221 000	242 594 000
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	8	25 000 000	25 000 000
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		409 000	253 000
Annen finansinntekt		27 200 000	20 027 000
Sum finansinntekter		52 609 000	45 280 000
Rentekostnad til foretak i samme konsern		5 133 000	2 398 000
Annen finanskostnad		7 205 000	5 474 000
Sum finanskostnader		12 338 000	7 872 000
Netto finans		40 271 000	37 408 000
Resultat før skattekostnad		340 492 000	280 002 000
Skattekostnad	9	69 617 000	56 134 000
Årsresultat		270 875 000	223 868 000
Overføringer og disponeringer			
Overføringer til/fra annen egenkapital		270 876 000	223 868 000
Sum overføringer og disponeringer		270 876 000	223 868 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Konsesjoner, patenter, lisenser, varemerker og lignende rettigheter	4	25 303 000	27 845 000
Goodwill	4	239 931 000	239 931 000
Sum immaterielle eiendeler		265 234 000	267 776 000
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	5	9 708 000	11 802 000
Maskiner og anlegg	5	744 715 000	704 216 000
Leasing	6	117 318 000	105 873 000
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende		46 105 000	47 191 000
Sum varige driftsmidler		917 846 000	869 082 000
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	8	161 746 000	161 746 000
Sum finansielle anleggsmidler		161 746 000	161 746 000
Sum anleggsmidler		1 344 826 000	1 298 604 000
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	2	66 364 000	61 941 000
Sum varer		66 364 000	61 941 000
Fordringer			
Kundefordringer	10	166 706 000	156 186 000
Andre fordringer	10	65 425 000	50 288 000
Konsernfordringer	11	248 362 000	495 672 000
Sum fordringer		480 493 000	702 146 000
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	12	132 395 000	96 189 000
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		132 395 000	96 189 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum omløpsmidler		679 252 000	860 276 000
SUM EIENDELER		2 024 078 000	2 158 880 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	13	10 875 000	10 875 000
Overkurs		476 834 000	476 861 000
Sum innskutt egenkapital		487 709 000	487 736 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		785 182 000	983 122 000
Sum opptjent egenkapital		785 182 000	983 122 000
Sum egenkapital		1 272 891 000	1 470 858 000
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	15	63 459 000	66 972 000
Utsatt skatt		92 652 000	80 685 000
Andre avsetninger for forpliktelser		5 561 000	4 983 000
Leasingforpliktelse	6	100 740 000	94 369 000
Sum avsetninger for forpliktelser		262 412 000	247 009 000
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		262 412 000	247 009 000
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		139 232 000	137 751 000
Betalbar skatt	9	94 822 000	85 666 000
Skyldige offentlige avgifter		45 970 000	40 503 000
Leasingforpliktelse	6	19 293 000	13 847 000
Annen kortsiktig gjeld		189 458 000	163 249 000
Sum kortsiktig gjeld		488 775 000	441 016 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2025	2024
Sum gjeld		751 187 000	688 025 000
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 024 078 000	2 158 883 000



Shape the future
with confidence

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i Nippon Gases Norge AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nippon Gases Norge AS som består av balanse per 31. mars 2025, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømmoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. mars 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss i revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



Shape the future
with confidence

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar, på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 2. juli 2025
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Morten Mobråthen
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - Nippon Gases Norge AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Penneo Dokumentnøkkel: V5LEL-OEZHO-F93L-LM1L5-S7RV3-4FFTS



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Mobråthen, Morten

Statsautorisert revisor

På vegne av: Ernst & Young AS

Serienummer: no_bankid:9578-5994-4-470218

IP: 147.161.xxx.xxx

2025-07-02 20:06:55 UTC



Penneo Dokumentnr: V5LEL-OEZHO-F9J3-LM1L5-S7RV3-4FFTS

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eud.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



May 13, 2025

Consolidated Financial Results for the Fiscal Year Ended March 31, 2025 (Under IFRS)

Company name: Mitsubishi Chemical Group Corporation Listing: Tokyo Stock Exchange
 Securities code: 4188 URL: <https://www.mcgc.com/english/>
 Representative: Manabu Chikumoto
 Representative Corporate Executive Officer, President&Chief Executive Officer
 Contact: Minoru Kida TEL: Media [+81] (0)3-6748-7140
 Executive Officer, Chief Financial Officer IR [+81] (0)3-6748-7120
 Scheduled date of annual general meeting of shareholders: June 25, 2025
 Scheduled date to commence dividend payments: June 4, 2025
 Scheduled date to file annual securities report: June 23, 2025
 Preparation of supplementary material on financial results: Yes
 Holding of financial results briefing: Yes (for securities analysts and institutional investors)

(Yen amounts are rounded down to millions, unless otherwise noted.)

1. Consolidated financial results for the fiscal year ended March 31, 2025 (from April 1, 2024 to March 31, 2025)

(1) Results of Operations:

(Percentages indicate year-on-year changes.)

Fiscal year ended	Sales Revenue		Core Operating Income *		Operating income		Net income		Net income attributable to owners of the parent		Comprehensive Income	
		%		%		%		%		%		%
March 31, 2025	4,407,405	0.5	298,377	43.4	196,694	(24.9)	105,636	(40.8)	45,020	(62.4)	77,464	(78.7)
March 31, 2024	4,387,218	(5.3)	208,116	(36.1)	261,831	43.3	178,439	31.6	119,596	24.0	363,597	72.4

Fiscal year ended	Basic earnings per share	Diluted earnings per share	Return on equity attributable to owners of parent	Ratio of income before tax to total assets	Ratio of core operating income to sales revenue
	Yen	Yen	%	%	%
March 31, 2025	31.64	31.63	2.6	2.5	6.8
March 31, 2024	84.07	80.77	7.2	4.1	4.7

Reference: Share of profit of associates and joint ventures
 Fiscal year ended March 31, 2025: ¥8,067 million
 Fiscal year ended March 31, 2024: ¥8,090 million
 Income before taxes
 Fiscal year ended March 31, 2025: ¥150,695 million((37.4)%)
 Fiscal year ended March 31, 2024: ¥240,547 million(43.2%)

* Core operating income is calculated as operating income excluding certain gains and expenses attributable to non-recurring factors.

(2) Financial Position:

Fiscal year ended	Total assets	Total equity	Equity attributable to owners of the parent	Ratio of equity attributable to owners of parent to total assets	Equity attributable to owners of the parent per share
				%	Yen
March 31, 2025	5,894,619	2,284,569	1,740,570	29.5	1,223.01
March 31, 2024	6,104,513	2,275,495	1,763,447	28.9	1,239.61

(3) Cash Flows:

Fiscal year ended	Net cash provided by (used in) operating activities	Net cash provided by (used in) investing activities	Net cash provided by (used in) financing activities	Cash and cash equivalents at end of the period
March 31, 2025	552,847	(275,434)	(246,654)	326,144
March 31, 2024	465,146	(246,087)	(241,724)	294,924



2. Cash dividends

	Annual dividends per share					Total cash dividends (Total)	Payout ratio (Consolidated)	Ratio of dividends to equity attributable to owners of parent (Consolidated)
	First quarter-end	Second quarter-end	Third quarter-end	Fiscal year-end	Total			
Fiscal year ended	Yen	Yen	Yen	Yen	Yen		%	%
March 31, 2024	—	16.00	—	16.00	32.00	45,585	38.1	2.7
March 31, 2025	—	16.00	—	16.00	32.00	45,595	101.2	2.6
March 31, 2026 (Forecast)	—	16.00	—	16.00	32.00		31.4	

3. Prospects for the Following Fiscal Year

(Percentages indicate changes in comparison with the same period of the previous fiscal year)

	Sales Revenue		Core Operating Income *		Operating income		Net income		Net income attributable to owners of the parent		Basic earnings per share
		%		%		%		%		%	Yen
First Half of FY2025	1,803,000	(10.3)	121,000	(6.5)	111,000	3.1	163,000	129.1	130,000	217.7	91.34
FY2025	3,740,000	(5.3)	265,000	15.8	202,000	43.6	213,000	101.6	145,000	222.1	101.88

Reference: Income before taxes

First Half of FY2025: ¥94,000 million(14.8%), FY2025: ¥165,000 million(67.7%)



* Notes

(1) Significant changes in the scope of consolidation during the period : Yes

Newly included: — Excluded : 2

(Company Name) PT Mitsubishi Chemical Indonesia, Kansai Coke and Chemicals Company, Limited

(2) Changes in accounting policies and changes in accounting estimates

(i) Changes in accounting policies required by IFRS : None

(ii) Changes in accounting policies due to other reasons : None

(iii) Changes in accounting estimates : None

(3) Number of issued shares (ordinary shares)

(i) Total number of issued shares at the end of the period (including treasury shares)

As of March 31, 2025	1,506,288,107 Shares	As of March 31, 2024	1,506,288,107 Shares
-------------------------	----------------------	-------------------------	----------------------

(ii) Number of treasury shares at the end of the period

As of March 31, 2025	83,102,073 Shares	As of March 31, 2024	83,705,108 Shares
-------------------------	-------------------	-------------------------	-------------------

(iii) Average number of shares outstanding during the period

Fiscal year ended March 31, 2025	1,423,070,908 Shares	Fiscal year ended March 31, 2024	1,422,496,052 Shares
-------------------------------------	----------------------	-------------------------------------	----------------------

*Mitsubishi Chemical Group Corporation adopted a performance-based share compensation plan that uses executive compensation Board Incentive Plan (BIP) trusts. Mitsubishi Chemical Group Corporation stocks held by BIP trust are included in treasury shares.

(Reference)

Number of Company's shares in executive compensation BIP trust:

March 31, 2025	1,670,494 Shares
March 31, 2024	1,989,461 Shares

Disclosure regarding audit procedures

Financial results reports are exempt from audit conducted by certified public accountants or an audit corporation.

Proper use of earnings forecasts, and other special matters

*The forward-looking statements are based largely on the Company's expectations and information available as of the date hereof, and are subject to risks and uncertainties which may be beyond the Company's control. Actual results could differ materially due to numerous factors. The Company's stance on forward-looking statements is described on pages [8] hereof.

*As announced on February 7, 2025, The MCG Group has decided on the transfer of Mitsubishi Tanabe Pharma. In the forecast for fiscal 2025, the Pharma business is deemed as a discontinued operation from the beginning of period on the assumption that the transfer will be completed. Therefore, the results from the Pharma business are not included in sales revenue, core operating income, operating income, and income before taxes in the forecast for fiscal 2025. In addition, the percentage changes have been calculated by reclassifying the Pharma business as a discontinued operation for the fiscal year ended March 31, 2025.

*This document has been translated from the Japanese original for reference purposes only. In the event of any discrepancy between this translated document and the Japanese original, the original shall prevail.



Contents:

1. Qualitative Information on Financial Results for the Term	
(1) Business Performance	P. 2
(2) Financial Position	P. 7
(3) Cash Flow Analysis	P. 7
(4) Financial Results Forecasts for Fiscal 2025	P. 8
2. Basic Approach to the Selection of Accounting Standards	P. 8
3. Consolidated Financial Statements and Notes Concerning Consolidated Financial Statements	
(1) Consolidated Statement of Profit or Loss	P. 9
(2) Consolidated Statement of Comprehensive Income	P. 10
(3) Consolidated Statement of Financial Position	P. 11
(4) Consolidated Statement of Changes in Equity	P. 13
(5) Consolidated Statement of Cash Flow	P. 15
(6) Notes to Consolidated Financial Statements	P. 17
(Applicable Financial Reporting Framework)	P. 17
(Segment Information)	P. 17
(Per Share Information)	P. 21
(Business Combination)	P. 22
(Additional Information)	P. 23
(Material Subsequent Events)	P. 24
 (Supplemental materials) Trends in Management Indicators	



1. Qualitative Information on Financial Results for the Term

(1) Business Performance

Performance Overview

The global economy during the consolidated fiscal year (April 1, 2024 - March 31, 2025; same hereafter) continued to show different levels of strength among regions and industries. In the United States, solid growth continued due to the favorable employment environment supporting private consumption. In Europe, there were signs of recovery on the back of calming inflation and monetary policies. In Japan, there was a moderate recovery trend in tandem with an increase in business expenditure and growing inbound demand. On the other hand, in China, growth slowed due to the slump in the real estate market among other factors.

Against this backdrop, compared to the previous consolidated fiscal year (April 1, 2023 - March 31, 2024; same hereafter), sales revenue of the Mitsubishi Chemical Group (the MCG Group) increased ¥20.2 billion, or 0.5% to ¥4,407.4 billion. In the profit front, core operating income rose ¥90.3 billion, or 43.4%, to ¥298.4 billion. Meanwhile, operating income was down ¥65.1 billion, or 24.9%, to ¥196.7 billion. Income before taxes decreased ¥89.8 billion, or 37.4%, to ¥150.7 billion. Net income attributable to owners of the parent dropped ¥74.6 billion, or 62.4% to ¥45.0 billion.

Overview of Business Segments

The overview of financial results by business segment for fiscal 2024 is shown below. The MCG Group has reviewed reporting segments from the beginning of fiscal 2024. The order of reporting segments has been changed from the consolidated first three quarters of fiscal 2024. For details, please see "2. (6) Notes to Consolidated Financial Statements (Segment Information)".

Segment gains or losses are stated as core operating income, which excludes gains or losses from non-recurring factors and including losses from business withdrawals, streamlining, and other factors.

Specialty Materials Segment

In comparison with the previous fiscal year, sales revenue increased ¥37.5 billion, to ¥1,081.3 billion and core operating income rose ¥17.7 billion, to ¥25.1 billion.

In Advanced Films and Polymers, while there were effects of business transfer and withdrawal, sales revenue increased reflecting a rise in sales volume on the back of a moderate recovery in demand for displays, barrier packaging and other applications and efforts to maintain and improve selling prices of various products, on top of the forex impact.

In Advanced Solutions, sales revenue decreased due primarily to a drop in sales volume of EV applications in Europe and the U.S. and a decline in selling prices in some businesses, despite an increase in sales volume reflecting a rise in demand for semiconductors, displays and other applications on top of the forex impact.

In Advanced Composites and Shapes, sales revenue increased as a result of the effects of the attainment of full ownership of C.P.C. S.r.l., a rise in sales volume reflecting a recovery in demand for high-performance engineering plastics and the forex impact.

Core operating income in this segment increased year on year due mainly to an increase in sales volume reflecting a recovery in demand for displays, semiconductors, barrier packaging and other applications as well as an improvement in price gap reflecting an effort to maintain and increase selling prices of various products, despite the effect of impairment of production equipment and intangible assets obtained by acquisition of Gelest, Inc.

In this segment in the fiscal year, the following items were implemented by or occurred at the MCG Group.

- In response to an anticipated increase in demand for ArF and EUV photoresists in tandem with the miniaturization of



semiconductor devices and to strengthen the supply chain, the MCG Group has decided to increase the production capacity of its Lithomax™ photosensitive polymers for photoresists at its Kyushu-Fukuoka Plant. This will more than double the production capacity of Lithomax™ for ArF photoresists, and also signal the start of mass production of Lithomax™ for EUV photoresists. The Plant is scheduled to commence operations in October 2025 for Lithomax™ for ArF photoresists and in September 2025 for Lithomax™ for EUV photoresists.

- As part of its business portfolio reform, the MCG Group reached a deal with GSI Creos Corporation (Head office: Minato-ku, Tokyo) to transfer its triacetate fiber business to this same corporation and signed a share transfer agreement in September 2024. The transfer was completed in March 2025.
- In tandem with the expansion of the semiconductor market, the decision was made in October 2024 to increase the production capacity of ion exchange resins used to produce ultrapure water for use in semiconductor manufacturing processes at Kyushu-Fukuoka Plant. The upgraded facilities are scheduled to go into operation in April 2026.
- In order to meet the growing demand and requirements for higher quality with the increase in the size of liquid crystal display screens, the decision was made to expand the production facility for OPL Film™ products, optical polyvinyl alcohol (PVOH) film for polarizing plates, at Central Japan-Ogaki (Kanda) Plant (production capacity: 27 million square meters per year). The upgraded facility is scheduled to go into operation in the second half of FY2027, and after completion, the total production capacity of the MCG Group is expected to be 154 million square meters per year.
- In tandem with the expansion of the semiconductor market, the decision was made to establish a new plant in Fukushima Prefecture and expand the existing Iwate Plant for the semiconductor precision cleaning business. Both plants are scheduled to begin operations in October 2026.
- In tandem with the expansion of the semiconductor market, the decision was made to increase the production capacity of a synthetic silica powder used in the semiconductor manufacturing process by 35% over the current capacity at the Kyushu-Fukuoka Plant. Operations are scheduled to start in September 2028.
- In order to strengthen supply chains of anode material for automotive lithium-ion batteries and enhance efforts to make more carbon-neutral materials, the decision was made in December 2024 to develop a grade of natural graphite that exceeds the performance of synthetic graphite and to increase the production capacity of at its Kagawa Plant (production capacity: 11,000 tons/year). The upgraded facility is scheduled to go into operation in October 2026.
- As part of the business portfolio reform, the decision was made to withdraw from the business involving polysaccharide thickeners, a food additive. It is scheduled to terminate the manufacturing at the end of September 2025 and the marketing at the end of March 2026.
- A license agreement was concluded with SNF Group (SNF; Head office: France) regarding the N-vinylformamide (NVF) manufacturing technology. NVF is a raw material of functional polymers. By making use of its intangible assets including intellectual property, the MCG Group will contribute to the reduction of environmental impacts across a range of industries, including papermaking and water treatment.

MMA & Derivatives Segment

In comparison with the previous fiscal year, sales revenue increased ¥54.1 billion, to ¥402.1 billion and core operating income rose ¥29.8 billion, to ¥35.3 billion.

In MMA, sales revenue increased due to the forex impact in addition to a rise in market prices chiefly for MMA monomer, despite a decline in demand for MMA monomer and other products.

In Coating and Additives, sales revenue grew reflecting an effort to maintain and increase selling prices on top of an increase in sales volume due to a moderate recovery in demand for paints / adhesives / inks / additives, among other applications.

Core operating income in this segment increased year on year due mainly to an improvement in the balance between cost and selling prices as a result of the rise in market prices chiefly for MMA monomer.



In this segment in the fiscal year, the following items were implemented by or occurred at the MCG Group.

- It had been considered to construct a new MMA monomer plant in Geismar, Louisiana (the U.S.) that would utilize the MCG Group's proprietary "New Ethylene Process (Alpha Process)" technology (hereinafter "Investment Plan"). However, the decision was made in January 2025 to discontinue consideration of the Investment Plan due in part to the prospect of meeting immediate demand with existing MMA monomer manufacturing facilities in Tennessee (the U.S.) and elsewhere and the failure in negotiations with customers to obtain long-term commitments on transactions after the execution of the Investment Plan based on increases in capital investment stemming from inflation and other factors.
- The decision was made in March 2025 to discontinue in stages the manufacturing of ammonia and its derivatives, methanol, and other products at Mitsubishi Chemical Corporation's Onahama Plant and Shinryo Corporation's Iwaki Plant. The manufacturing of products from these plants is scheduled to be discontinued in stages starting in March 2026, and fully terminated by the end of March 2027.

Basic Materials & Polymers Segment

In comparison with the previous fiscal year, sales revenue decreased ¥134.1 billion, to ¥972.4 billion and core operating income rose ¥9.8 billion, to a loss of a loss of ¥15.6 billion.

In Materials and Polymers, sales revenue decreased year on year due to the effect of the transfer of shares of a specified subsidiary in the pure terephthalic acid (PTA) business and a decline in sales volume reflecting lower demand for various products, despite the forex impact and a rise in selling prices in tandem with higher raw material prices.

In Carbon Products, sales revenue dropped owing to the effects of the transfer of shares of a specified subsidiary in the cokes business, a decrease in sales volume due to sluggish demand, and a decline in selling prices for cokes in tandem with a fall in raw material prices.

Core operating income in this segment improved on the back of the widened price gap between raw materials and products, chiefly for polyolefins, despite the deterioration in inventory valuation gains mainly in the carbon business.

In this segment in the fiscal year, the following items were implemented by or occurred at the MCG Group.

- With regard to the press release entitled "Asahi Kasei, Mitsui Chemicals, and Mitsubishi Chemical to start joint feasibility study on carbon neutrality of ethylene production facilities in western Japan" announced in May 2024, based on initial assessment of discussions thus far, it was confirmed that coordination across districts would be valuable, and an agreement was reached with Asahi Kasei Corp. (Head office: Chiyoda-ku, Tokyo) and Mitsui Chemicals, Inc. (Head office: Chuo-ku, Tokyo) to perform more in-depth study on production optimization, including carbon neutrality of ethylene production facilities in western Japan and future capacity reductions, premised on the establishment of a joint operating entity.
- In August 2024, it was decided to reduce the number of coke ovens owned by Kagawa Plant from 250 to 150. The production through the targeted 100 ovens has been discontinued. Furthermore, it is planned to review the MCG Group's domestic and overseas sales portfolios and implement additional streamlining measures to transform its coal business structure into one that is not affected by market fluctuations. Along with this structural reform, MCG's aim is to make its coal business profitable from the fiscal year ending March 31, 2026. It will continue to be reviewed the mid- to long-term positioning of the coal business in the business portfolio of the entire MCG Group while steadily promoting this structural reform.
- In September 2024, it was decided to transfer all shares held by the MCG Group of Kansai Coke and Chemicals Company, Limited (Head office: Amagasaki City, Hyogo Prefecture), which engages in the production and sale of coke and its byproducts to Kobe Steel, Ltd. (Head office: Kobe City, Hyogo Prefecture) as part of the business portfolio reform. The share transfer was completed in October 2024.



Pharma Segment

In comparison with the previous fiscal year, sales revenue increased ¥23.1 billion, to ¥460.3 billion and core operating income rose ¥9.1 billion, to ¥65.4 billion.

Although there was a negative impact from National Health Insurance drug price revisions in the domestic ethical pharmaceuticals business as well as from the increasing sales erosion by generic products including the selective treatment system, both sales revenue and core operating income increased year on year on the back of the significant growth in sales of RADICAVA ORS®, a treatment agent for patients with amyotrophic lateral sclerosis (ALS) which had been released in the United States, as well as the steady launch of sustained release GIP/GLP-1 receptor agonist Mounjaro and GOBIK Aqueous Suspension Syringes, Absorbed Diphtheria-Purified Pertussis-Tenanus-Inactivated Polio-Haemophilus type b conjugate Combined Vaccine.

In this segment in the fiscal year, the following items were implemented by or occurred at the MCG Group.

- In March 2024, the United States Food and Drug Administration (FDA) recognized seven years of orphan-drug exclusive approval for RADICAVA ORS® (edaravone) for treatment of amyotrophic lateral sclerosis (ALS). The period of exclusive approval is seven years from May 12, 2022, the date of approval of New Drug Application (NDA).
- In July 2024, Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation (MTPC) announced that it will implement a voluntary retirement program to accelerate the review of its human resource portfolio towards developing personnel with the capabilities required to its growth strategies and realizing an organization where highly specialized and diverse human resources can thrive with the aim for growth in the global market.
- With regard to investigational ND0612 for the treatment of motor fluctuations in people with Parkinson's Disease, a complete response letter (hereinafter "CRL") had been received from the U.S. Food and Drug Administration (hereinafter, "FDA"). The development plan in the United States was updated following a meeting was held with the FDA to discuss the contents of the CRL including additional safety information on the carbidopa ingredient of ND0612, as well as additional information on product quality, device, and manufacturing site inspections and next steps. Resubmission of a new drug application is targeted around mid-2025. In addition, it was notified in February 2025 that the European Medicines Agency (EMA) had accepted for review the marketing authorization application (MAA) for ND0612.
- In December 2024, Eli Lilly Japan K.K. received manufacturing and marketing authorization in Japan for Zepbound®, a long-acting GIP/GLP-1 receptor agonist, for the treatment of obesity disease* and launched the marketing in April 2025. In Japan, MTPC is responsible for sales and distribution of Zepbound® and Eli Lilly Japan K.K. and MTPC will jointly provide information, in the same way as Mounjaro® with the same molecule, which is indicated for the treatment of type 2 diabetes mellitus and is marketed and distributed by the two companies.
 - * However, its use is limited to people with any of hypertension, dyslipidemia, or type 2 diabetes mellitus and do not adequately respond to diet or exercise therapy and meet any of the following conditions:
 - BMI of ≥ 27 kg/m² in the presence of at least two obesity-related health conditions
 - BMI of ≥ 35 kg/m².
- In February 2025, approval was obtained in Japan for an additional dosage form of CANALIA® Combination OD Tablets, which is orally disintegrating tablets (OD tablets) for CANALIA® Combination Tablets, the combination drug of selective DPP-4 inhibitor and SGLT2 inhibitor.

Industrial Gases Segment

In comparison with the previous fiscal year, sales revenue increased ¥54.2 billion, to ¥1,301.1 billion and core operating income rose ¥23.1 billion, to ¥186.1 billion.

Sales revenue increased as a result of price management efforts in each region as well as the forex impact, despite the effects of business restructuring in Japan and a decline in the sales volume of products other than air-separated gases in tandem with sluggish gas demand in the U.S. Core operating income rose on the back of the effects of cost reduction



initiatives on top of an increase in sales revenue.

In this segment in the fiscal year, the following items were implemented by or occurred at the MCG Group.

- In May 2024, a purchase and sale agreement was signed with Wesfarmers Kleenheat Gas Pty Ltd (Head office: Australia; hereinafter "Kleenheat"), which handles the LPG business of Wesfarmers Chemicals, Energy and Fertilisers (Head office: Australia) in Australia, to acquire the LPG sales business in Western Australia and Northern Territory of Kleenheat.
- In October 2024, an agreement on investment in Polaris (Head office: Italy), a plant engineering company renowned for its expertise in process and separation technological solutions, was signed in order to pursue and strengthen engineering capabilities.
- It was agreed with Wesfarmers Limited (Head office: Australia; hereinafter "Wesfarmers") to acquire Coregas Pty Ltd (Head office: Australia), Blacksmith Jacks Pty Ltd (Head office: Australia), and Coregas NZ Limited (Head office: New Zealand) (hereinafter collectively "Coregas Group"), which is currently owned by Wesfarmers and handles industrial gas businesses in Australia and New Zealand. An agreement on the acquisition of all shares of Coregas Group was signed in December 2024. The acquisition is expected to be completed by mid-calendar year 2025.
- With the aim of strengthening our homecare and respiratory business in Spain, it was agreed with Corporación Químico-Farmacéutica Esteve (Head office: Spain; hereinafter "CQFE") and Teijin Holdings Europe BV (Head office: the Netherlands; hereinafter "Teijin") regarding the acquisition of Esteve Teijin Healthcare (Head office: Spain; hereinafter "ETH"). An agreement on the acquisition of all shares of ETH was signed in December 2024. The acquisition of shares is scheduled to be completed upon obtaining approval from Spain's National Commission on Markets and Competition (Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia).

Others

In comparison with the previous fiscal year, sales revenue decreased ¥14.6 billion, to ¥190.2 billion and core operating income declined ¥0.2 billion, to ¥13.4 billion.

In this segment in the fiscal year, the following items were implemented by or occurred at the MCG Group.

- In November 2024, it was decided to transfer the MCG Group's insurance agency business to Aon Japan Ltd. (Head office: Chiyoda-ku, Tokyo) in light of recent changes in the business environment surrounding in-house insurance agencies. The transfer was completed in March 2025.
- In December 2024, it was decided to transfer some of the MCG Group's real estate leasing and management business and its real estate assets related to this business to ES-CON JAPAN Ltd. (Head office: Minato-ku, Tokyo) in order to optimize its assets. The transfer was completed in April 2025.

Group Performance Overview

- The MCG Group formulated a management vision "KAITEKI Vision 35" specifying the Group's targets toward 2035, and a "New Medium-Term Management Plan 2029" covering the period from fiscal year 2025 to the end of fiscal year 2029 and announced them in November 2024.
- Based on "KAITEKI Vision 35" and "New Medium-Term Management Plan 2029" announced on November 13, 2024, MCG has been exploring the best partner to achieve future growth in the pharmaceuticals business. Consequently, from a comprehensive perspective including alignment of management policies aimed at Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation (MTPC)'s growth, MCG has resolved to transfer MTPC to K.K. BCJ-94 (Head office: Chiyoda-ku, Tokyo), a special purpose company indirectly owned by funds advised by Bain Capital Private Equity, LP (Head office: the U.S.) (hereinafter the "Transfer"). It is assumed that the Transfer will be completed in the second quarter of the fiscal year ending March 31, 2026, subject to the resolution at the annual shareholders' meeting and the obtainment of necessary clearance and approval pursuant to the competition laws and related laws and regulations of Japan and other relevant jurisdictions.



(2) Financial Position

Total assets at the end of the fiscal year totaled ¥5,894.6 billion, a decrease of ¥209.9 billion compared with the end of the previous fiscal year. This was primarily attributable to the sale of consolidated subsidiaries including Kansai Coke and Chemicals Company, Limited.

Total liabilities at the end of the fiscal year totaled ¥3,610.0 billion, a decrease of ¥219.0 billion in comparison with the end of the previous fiscal year due mainly to decreases in bonds and borrowings.

Note that interest-bearing debt, which included lease liabilities at the end of the fiscal year came to ¥2,178.5 billion, a decrease of ¥159.7 billion versus the end of the previous fiscal year.

Total equity at the end of the fiscal year was ¥2,284.6 billion, up ¥9.1 billion from the end of the previous fiscal year. Although equity shrank mainly reflecting the payout of dividends and a decrease in exchange differences on translation of foreign operations, equity rose given that the Company posted a profit attributable to owners of the parent and net income attributable to non-controlling interests.

As a result of these factors, the ratio of equity attributable to owners of the parent was up 0.6 points, to 29.5%. The net debt-to-equity ratio was down 0.10, to 1.06.

Notes:

Net debt-to-equity ratio = Net interest-bearing debt ÷ Equity attributable to owners of the parent

Net interest-bearing debt = Interest-bearing debt - (cash and cash equivalents + cash reserves)

(3) Cash Flow Analysis

Net cash provided by operating activities increased ¥87.7 billion from the previous fiscal year, to ¥552.8 billion. This was mainly attributable to a decline in working capital as well as income before taxes and depreciation and amortization.

Net cash used in investing activities increased ¥29.3 billion from the previous fiscal year to ¥275.4 billion. This was chiefly attributable to an outflow of ¥325.0 billion in purchase of property, plant and equipment and intangible assets, which more than offset the proceeds from sales of property, plant and equipment as well as investments in subsidiaries. Consequently, free cash flow (cash flow from operating and investment activities) increased ¥58.3 billion to ¥277.4 billion.

Net cash used in financing activities increased ¥5.0 billion from the previous fiscal year to ¥246.7 billion. This is primarily attributable to an outflow of ¥182.9 billion due to repayment of interest-bearing debt and ¥63.3 billion for dividend payments.

As a result of these factors, cash and cash equivalents at the end of the fiscal year totaled ¥326.1 billion, an increase of ¥31.2 billion compared with the end of the previous fiscal year.



(4) Financial Results Forecasts for Fiscal 2025

Although the global economy surrounding the MCG Group will be supported by economic measures to be taken by respective countries, it is necessary to pay due attention to downside risks as uncertainties regarding the outlook continue to intensify, such as trade policy developments by the U.S., the protracted real estate recession in China, heightened geopolitical risks, and the effects of fluctuations in financial and capital markets.

Given these trends, we forecast that income in our MMA business will drop year on year due to the deterioration in market conditions, while year-on-year income growth is anticipated as a result of the promotion of efforts to raise prices in each business and the carbon business under Basic Materials & Polymers is projected to return to profit chiefly reflecting the positive effect of structural reform.

Accordingly, as for the consolidated financial results for the fiscal year ending March 31, 2026, we forecast ¥3,740.0 billion in sales revenue, ¥265.0 billion in core operating income, ¥202.0 billion in operating income, ¥165.0 billion in income before taxes, ¥213.0 billion in net income, and ¥145.0 billion in net income attributable to owners of the parent.

The following are estimates for major indicators for the above forecasts.

	(Billions of yen)	
	Fiscal year ended March 31, 2025 (Note 1)	Fiscal year ending March 31, 2026
Capital Expenditure	331.3	359.0
Depreciation & Amortization	262.4	269.0
R&D Expenses	57.4	68.0
Exchange rate (Yen/USD) (Note 2)	152.6	140.0
Naphtha price (Yen/KL) (Note 2)	75,600	65,000

Note 1: In the fiscal year ended March 31, 2025, the Pharma business has been presented following reclassification as a discontinued operation.

Note 2: These are the averages for April 1, 2024 - March 31, 2025 and April 1, 2025 - March 31, 2026.

2. Basic Approach to the Selection of Accounting Standards

The company has voluntarily applied IFRS from the fiscal year ended March 31, 2017 for its consolidated financial statements for the purpose of enhancing its reporting's international comparability and unifying accounting treatment within the Group.



3. Consolidated Financial Statements and Notes Concerning Consolidated Financial Statements

(1) Consolidated Statement of Profit or Loss

Fiscal year ended March 31, 2024 and 2025

(Millions of yen)

	Fiscal year ended March 31, 2024	Fiscal year ended March 31, 2025
Sales revenue	4,387,218	4,407,405
Cost of sales	(3,240,394)	(3,127,811)
Gross profit	1,146,824	1,279,594
Selling, general and administrative expenses	(932,345)	(970,021)
Other operating income	117,801	48,392
Other operating expenses	(78,539)	(169,338)
Share of profit of associates and joint ventures	8,090	8,067
Operating income	261,831	196,694
Financial income	23,796	8,988
Financial expenses	(45,080)	(54,987)
Income before taxes	240,547	150,695
Income taxes	(62,108)	(45,059)
Net income	178,439	105,636
Net income attributable to		
Owners of the parent	119,596	45,020
Non-controlling interests	58,843	60,616
Earnings per share(Yen)		
Basic earnings per share attributable to owners of the parent	84.07	31.64
Diluted earnings per share attributable to owners of the parent	80.77	31.63



(2) Consolidated Statement of Comprehensive Income

Fiscal year ended March 31, 2024 and 2025

(Millions of yen)

	Fiscal year ended March 31, 2024	Fiscal year ended March 31, 2025
Net income	178,439	105,636
Other comprehensive income		
Items that will not be reclassified to profit or loss		
Net gain (loss) on revaluation of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	7,792	(7,818)
Remeasurements of defined benefit plans	7,295	6,091
Share of other comprehensive income(loss) of associates and joint ventures for using the equity method	(26)	95
Total items that will not be reclassified to profit or loss	15,061	(1,632)
Items that may be subsequently reclassified to profit or loss		
Exchange differences on translation of foreign operations	166,868	(27,682)
Net gain (loss) on derivatives designated as cash flow hedges	1,163	(1,115)
Share of other comprehensive income(loss) of associates and joint ventures for using the equity method	2,066	2,257
Total items that may be subsequently reclassified to profit or loss	170,097	(26,540)
Total other comprehensive income (net of tax)	185,158	(28,172)
Total comprehensive income	363,597	77,464
Total comprehensive income attributable to		
Owners of the parent	249,349	21,774
Non-controlling interests	114,248	55,690



(3) Consolidated Statement of Financial Position

(Millions of yen)

	March 31, 2024	March 31, 2025
Assets		
Current assets		
Cash and cash equivalents	294,924	326,144
Trade receivables	852,353	764,814
Inventories	799,249	759,423
Other financial assets	82,804	66,103
Other current assets	131,721	128,973
Subtotal	2,161,051	2,045,457
Assets held for sale	30,585	16,103
Total current assets	2,191,636	2,061,560
Non-current assets		
Property, plant and equipment	2,043,330	2,004,447
Goodwill	832,899	827,604
Intangible assets	481,028	442,039
Investments accounted for using the equity method	164,246	166,753
Other financial assets	221,232	203,645
Other non-current assets	72,747	70,324
Deferred tax assets	97,395	118,247
Total non-current assets	3,912,877	3,833,059
Total assets	6,104,513	5,894,619



	(Millions of yen)	
	March 31, 2024	March 31, 2025
Liabilities		
Current liabilities		
Trade payables	501,532	424,635
Bonds and borrowings	605,307	428,067
Income tax payable	22,890	39,441
Other financial liabilities	367,925	351,480
Provisions	35,957	38,227
Other current liabilities	187,420	217,563
Subtotal	1,721,031	1,499,413
Liabilities directly associated with assets held for sale	3,881	745
Total current liabilities	1,724,912	1,500,158
Non-current liabilities		
Bonds and borrowings	1,595,704	1,612,920
Other financial liabilities	121,128	135,356
Retirement benefit liabilities	104,828	99,050
Provisions	31,672	25,160
Other non-current liabilities	44,147	37,287
Deferred tax liabilities	206,627	200,119
Total non-current liabilities	2,104,106	2,109,892
Total liabilities	3,829,018	3,610,050
Equity		
Common stock	50,000	50,000
Additional paid-in capital	159,602	160,114
Treasury stock	(61,857)	(61,458)
Retained earnings	1,355,131	1,363,689
Other components of equity	260,571	228,225
Equity attributable to owners of the parent	1,763,447	1,740,570
Non-controlling interests	512,048	543,999
Total equity	2,275,495	2,284,569
Total liabilities and equity	6,104,513	5,894,619



(4) Consolidated Statement of Changes in Equity

Fiscal year ended March 31, 2024

(Millions of yen)

	Common stock	Additional paid-in capital	Treasury stock	Retained earnings
Balance at April 1, 2023	50,000	167,917	(62,231)	1,270,577
Net income	—	—	—	119,596
Other comprehensive income	—	—	—	—
Total comprehensive income	—	—	—	119,596
Purchase of treasury stock	—	—	(33)	—
Disposal of treasury stock	—	(83)	407	—
Cash dividends	—	—	—	(44,094)
Share-based payment transactions	—	46	—	—
Forfeiture of share acquisition rights	—	(1,993)	—	1,445
Changes in interests in subsidiaries	—	(6,285)	—	—
Changes in scope of consolidation	—	—	—	(10)
Transfer from other components of equity to retained earnings	—	—	—	7,617
Total transactions with owners	—	(8,315)	374	(35,042)
Balance at March 31, 2024	50,000	159,602	(61,857)	1,355,131

Other components of equity

	Net gain (loss) on revaluation of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	Remeasurements of defined benefit plans	Exchange differences on translation of foreign operations	Net gain (loss) on derivatives designated as cash flow hedges	Total	Equity attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total equity
Balance at April 1, 2023	34,291	—	99,888	4,256	138,435	1,564,698	423,771	1,988,469
Net income	—	—	—	—	—	119,596	58,843	178,439
Other comprehensive income	4,752	6,515	117,596	890	129,753	129,753	55,405	185,158
Total comprehensive income	4,752	6,515	117,596	890	129,753	249,349	114,248	363,597
Purchase of treasury stock	—	—	—	—	—	(33)	—	(33)
Disposal of treasury stock	—	—	—	—	—	324	—	324
Cash dividends	—	—	—	—	—	(44,094)	(14,457)	(58,551)
Share-based payment transactions	—	—	—	—	—	46	—	46
Forfeiture of share acquisition rights	—	—	—	—	—	(548)	—	(548)
Changes in interests in subsidiaries	—	—	—	—	—	(6,285)	(11,503)	(17,788)
Changes in scope of consolidation	—	—	—	—	—	(10)	(11)	(21)
Transfer from other components of equity to retained earnings	(1,102)	(6,515)	—	—	(7,617)	—	—	—
Total transactions with owners	(1,102)	(6,515)	—	—	(7,617)	(50,600)	(25,971)	(76,571)
Balance at March 31, 2024	37,941	—	217,484	5,146	260,571	1,763,447	512,048	2,275,495



Fiscal year ended March 31, 2025

(Millions of yen)

	Common stock	Additional paid-in capital	Treasury stock	Retained earnings
Balance at April 1, 2024	50,000	159,602	(61,857)	1,355,131
Net income	—	—	—	45,020
Other comprehensive income	—	—	—	—
Total comprehensive income	—	—	—	45,020
Purchase of treasury stock	—	—	(26)	—
Disposal of treasury stock	—	(144)	425	—
Cash dividends	—	—	—	(45,533)
Share-based payment transactions	—	(13)	—	—
Changes in interests in subsidiaries	—	669	—	—
Business combinations or business divestitures	—	—	—	—
Changes in scope of consolidation	—	—	—	(29)
Transfer from other components of equity to retained earnings	—	—	—	9,100
Total transactions with owners	—	512	399	(36,462)
Balance at March 31, 2025	50,000	160,114	(61,458)	1,363,689

Other components of equity

	Net gain (loss) on revaluation of financial assets measured at fair value through other comprehensive income	Remeasurements of defined benefit plans	Exchange differences on translation of foreign operations	Net gain (loss) on derivatives designated as cash flow hedges	Total	Equity attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total equity
Balance at April 1, 2024	37,941	—	217,484	5,146	260,571	1,763,447	512,048	2,275,495
Net income	—	—	—	—	—	45,020	60,616	105,636
Other comprehensive income	(5,840)	5,644	(22,115)	(935)	(23,246)	(23,246)	(4,926)	(28,172)
Total comprehensive income	(5,840)	5,644	(22,115)	(935)	(23,246)	21,774	55,690	77,464
Purchase of treasury stock	—	—	—	—	—	(26)	—	(26)
Disposal of treasury stock	—	—	—	—	—	281	—	281
Cash dividends	—	—	—	—	—	(45,533)	(18,866)	(64,399)
Share-based payment transactions	—	—	—	—	—	(13)	—	(13)
Changes in interests in subsidiaries	—	—	—	—	—	669	(1,265)	(596)
Business combinations or business divestitures	—	—	—	—	—	—	(3,579)	(3,579)
Changes in scope of consolidation	—	—	—	—	—	(29)	(29)	(58)
Transfer from other components of equity to retained earnings	(3,456)	(5,644)	—	—	(9,100)	—	—	—
Total transactions with owners	(3,456)	(5,644)	—	—	(9,100)	(44,651)	(23,739)	(68,390)
Balance at March 31, 2025	28,645	—	195,369	4,211	228,225	1,740,570	543,999	2,284,569



(5) Consolidated Statement of Cash Flow

Fiscal year ended March 31, 2024 and 2025

(Millions of yen)

	Fiscal year ended March 31, 2024	Fiscal year ended March 31, 2025
Cash flows from operating activities		
Income before taxes	240,547	150,695
Depreciation and amortization	275,436	275,933
Share of profit of associates and joint ventures	(8,090)	(8,067)
Interest and dividend income	(11,681)	(8,426)
Interest expense	43,049	41,114
(Increase) decrease in trade receivables	(14,184)	53,118
(Increase) decrease in inventories	30,298	13,436
Increase (decrease) in trade payables	(2,663)	(22,457)
Increase (decrease) in retirement benefit assets and liabilities, net	(490)	2,746
Increase (decrease) in employees' bonus liabilities	868	7,179
Others	(30,205)	125,661
Subtotal	522,885	630,932
Interest received	5,463	4,887
Dividends received	28,145	14,650
Interest paid	(40,881)	(41,399)
Income tax (paid) received, net	(50,466)	(56,223)
Net cash provided by (used in) operating activities	465,146	552,847
Cash flows from investing activities		
Purchase of property, plant and equipment	(268,686)	(314,533)
Proceeds from sales of property, plant and equipment	6,020	21,058
Purchase of intangible assets	(5,786)	(10,439)
Purchase of other financial assets	(7,313)	(2,291)
Proceeds from sales/redemption of other financial assets	21,983	13,734
Net cash outflow on acquisition of subsidiaries	(49,519)	(781)
Proceeds from sales of investments in subsidiaries	44,315	16,391
Payments for transfer of business	(10,024)	(5,646)
Proceeds from transfer of business	1,319	5,292
Net (Increase) decrease of time deposits	(4,967)	(284)
Others	26,571	2,065
Net cash provided by (used in) investing activities	(246,087)	(275,434)



	(Millions of yen)	
	Fiscal year ended March 31, 2024	Fiscal year ended March 31, 2025
Cash flows from financing activities		
Net increase (decrease) in short-term borrowings	11,641	(23,425)
Net increase (decrease) in commercial papers	21,000	(97,000)
Proceeds from long-term borrowings	115,602	253,118
Repayment of long-term borrowings	(197,805)	(266,241)
Proceeds from issuance of bonds	119,446	19,899
Redemption of bonds	(200,000)	(35,000)
Repayment of lease liabilities	(36,491)	(34,203)
Net (increase) decrease in treasury stock	(33)	(25)
Dividends paid to owners of the parent	(44,094)	(45,533)
Dividends paid to non-controlling interests	(13,816)	(17,753)
Others	(17,174)	(491)
Net cash provided by (used in) financing activities	(241,724)	(246,654)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	21,225	(2,698)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(1,440)	28,061
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	297,224	294,924
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents resulting from transfer to assets held for sale	(1,045)	3,040
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents resulting from change in scope of consolidation	185	17
Net increase in cash and cash equivalents resulting from merger and acquisition	—	102
Cash and cash equivalents at the end of the period	294,924	326,144



(6) Notes to Consolidated Financial Statements

(Applicable Financial Reporting Framework)

The MCG Group's consolidated financial statements disclosed in this Consolidated Financial Results, which comprise the Consolidated Statement of Profit or Loss, Consolidated Statement of Comprehensive Income, Consolidated Statement of Financial Position, Consolidated Statement of Changes in Equity, Consolidated Statement of Cash Flow, and Notes to Consolidated Financial Statements, omit certain disclosures and notes required by IFRS.

(Segment Information)

The MCG Group's reporting segments are the components for which separate financial information is available, and the chief operating decision maker regularly assesses this information in deciding how to allocate resources and evaluate results. No operating segments or components have been aggregated in preparing the reporting segment information.

As of April 1, 2024, the MCG Group reorganized its business structure with the aim of further reinforcing collaboration among businesses and accelerating growth. In tandem with this reorganization, businesses within reporting segments have been reorganized and the previous five reporting segments (Specialty Materials, Industrial Gases, Health Care, MMA, and Basic Materials) have been reclassified into the new five reporting segments (Specialty Materials, Industrial Gases, Pharma, MMA & Derivatives, and Basic Materials & Polymers).

In line with the New Medium-Term Management Plan 2029 announced in November 2024, the order of reporting segments has been changed from the third quarter of the fiscal year ending March 31, 2025.

The MCG Group used revised classifications and a revised order to present segment information for the fiscal year ended March 31, 2024.

The businesses in each reporting segment are as follows.

Business Segments	Business Sub-Segments	Businesses
Specialty Materials	Advanced Films & Polymers	Performance Polymers, Soamol, Gohsenol Packaging, Industrial & Medical Films, Acetyl Firms, Polyester Films, and Fiber
	Advanced Solutions	Aqua Solution, Life Solution, Infrastructure Solution, Semiconductor, Electronics, and Battery Materials
	Advanced Composites & Shapes	Engineering Shapes & Solutions, Carbon Fiber and Composite Materials
MMA & Derivatives	MMA	MMA, PMMA
	Coating & Additives	Coating Material, Additives & Fine
Basic Materials & Polymers	Materials & Polymers	Basic Petrochemicals, Polyolefins, Basic Chemical Derivatives, Sustainable Polymers, and Engineering Plastic
	Carbon Products	Carbon Products
Pharma		Ethical Pharmaceuticals
Industrial Gases		Industrial Gases

Accounting policies for reportable segments are identical to those Group accounting policies adopted to consolidated financial statements. Inter-segment sales and transfers are based mainly on prevailing market prices.



Fiscal year ended March 31, 2024

(Millions of yen)

	REPORTING SEGMENT					Others (Note 1)	Adjustment (Note 2)	Consolidated
	Specialty Materials	MMA & Derivatives	Basic Materials & Polymers	Pharma	Industrial Gases			
Revenue								
External revenue	1,043,754	347,941	1,106,560	437,230	1,246,877	204,856	—	4,387,218
Inter-segment revenue	9,848	13,876	39,044	138	8,204	149,588	(220,698)	—
Total	1,053,602	361,817	1,145,604	437,368	1,255,081	354,444	(220,698)	4,387,218
Segment profit (loss) Core operating income (Note 3)	7,444	5,537	(25,428)	56,281	163,040	13,647	(12,405)	208,116
Segment assets	1,392,212	590,159	858,879	933,618	2,454,108	274,249	(398,712)	6,104,513
Other items								
Depreciation and amortization	62,328	25,260	45,433	13,814	114,781	7,228	6,592	275,436
Share of profit of associates and joint ventures	1,329	1,743	47	372	4,007	90	—	7,588
Investments accounted for using the equity method	15,156	28,719	48,538	16,547	54,557	729	—	164,246
Capital expenditures	80,867	24,965	39,170	5,129	126,257	4,417	3,069	283,874

Notes:

1. The Others category consists of businesses not included in reporting segments and mainly includes engineering, transportation, and warehousing operations.
2. The segment profit (loss) adjustment includes corporate costs of ¥ (12,392) million not allocated to reporting segments and inter-segment eliminations of ¥(13) million. Corporate costs include expenditures on basic testing, research, and other activities not allocated to reporting segments.
The adjustment amount for segment assets includes corporate assets of ¥102,138 million yen not allocated to each reporting segment and inter-segment eliminations of ¥ (500,850) million yen among other factors. Corporate assets include financial assets not allocated to reporting segments.
3. Segment profit (loss) is Operating profit in accordance with IFRS after excluding earnings from non-recurring factors, such as losses from business withdrawals and downsizings, representing core operating income.



Fiscal year ended March 31, 2025

(Millions of yen)

	REPORTING SEGMENT					Others (Note 1)	Adjustment (Note 2)	Consolidated
	Specialty Materials	MMA & Derivatives	Basic Materials & Polymers	Pharma	Industrial Gases			
Revenue								
External revenue	1,081,338	402,119	972,448	460,328	1,301,105	190,067	—	4,407,405
Inter-segment revenue	10,276	14,276	34,818	92	6,920	145,406	(211,788)	—
Total	1,091,614	416,395	1,007,266	460,420	1,308,025	335,473	(211,788)	4,407,405
Segment profit (loss)								
Core operating income (Note 3)	25,111	35,285	(15,570)	65,402	186,069	13,437	(11,357)	298,377
Segment assets	1,342,072	529,179	704,404	963,032	2,461,545	253,034	(358,647)	5,894,619
Other items								
Depreciation and amortization	67,998	25,253	37,437	13,504	118,632	6,175	6,934	275,933
Share of profit of associates and joint ventures	1,609	2,447	(1,360)	231	5,014	126	—	8,067
Investments accounted for using the equity method	15,776	26,728	45,896	16,487	61,055	811	—	166,753
Capital expenditures	114,603	23,355	46,750	7,920	142,427	2,243	1,929	339,227

Notes:

1. The Others category consists of businesses not included in reporting segments and mainly includes engineering, transportation, and warehousing operations.
2. The segment profit (loss) adjustment includes corporate costs of ¥ (11,552) million not allocated to reporting segments and inter-segment eliminations of ¥ 195 million. Corporate costs include expenditures on basic testing, research, and other activities not allocated to reporting segments.
The adjustment amount for segment assets includes corporate assets of ¥149,448 million yen not allocated to each reporting segment and inter-segment eliminations of ¥ (508,095) million yen among other factors. Corporate assets include financial assets not allocated to reporting segments.
3. Segment profit (loss) is Operating profit in accordance with IFRS after excluding earnings from non-recurring factors, such as losses from business withdrawals and downsizings, representing core operating income.
4. From the third quarter of the fiscal year ending March 31, 2025, the MCG Group reclassified segments for some businesses. The MCG Group used new classifications to present segment information for the fiscal year ended March 31, 2024



Adjustments to income before taxes from segment profit (loss) are as follows:

	(Millions of yen)	
	Fiscal year ended March 31, 2024	Fiscal year ended March 31, 2025
Segment profit (loss)	208,116	298,377
Gain on sales of shares of subsidiaries and associates (Note 1)	36,488	11,278
Gain on sales of property, plant and equipment	1,632	9,739
Gain on sale of carbon credit	—	2,718
Reversal of provision for loss on plant closure	11,960	1,864
Gain on step acquisitions	27,000	—
Gain on reversal of asset retirement obligations	4,681	—
Gain on forgiveness of debts	3,816	—
Impairment loss (Note 1)(Note 2)(Note 3)	(23,761)	(76,590)
Special retirement expense (Note 4)	(2,006)	(22,080)
Loss on sales and disposal of fixed assets	(9,656)	(15,178)
Cancellation penalty	(343)	(3,480)
Loss on sales of shares of subsidiaries and associates	(149)	(3,220)
Provision for loss on business liquidation	(1,832)	(1,850)
Loss on business liquidation	(4,796)	(826)
Loss on arbitration award	(1,073)	(334)
Others	11,754	(3,724)
Operating income	261,831	196,694
Financial income	23,796	8,988
Financial expenses	(45,080)	(54,987)
Income before taxes	240,547	150,695

Notes:

- In the fiscal year ended March 31, 2025, concerning the transfer of shares in PT Mitsubishi Chemical Indonesia, the MCG Group recorded gain on sales of shares of subsidiaries and associates of ¥5,578 million, mainly reflecting the realization of the foreign currency translation adjustments, which are recognized at the time sales are completed. In the fiscal year ended March 31, 2024, with respect to the decision on the share transfer of the company, the MCG Group recorded an impairment loss of ¥ (10,652) million, provision for loss on business liquidation of ¥ (1,330) million, special retirement expense of ¥ (323) million and other associated losses of ¥ (28) million.
- In the fiscal year ended March 31, 2025, regarding the hydrogen production facility currently under construction by Matheson Tri-Gas, Inc., the MCG Group recorded impairment loss of ¥ (25,843) million, in tandem with the decision to discontinue construction plans.
- In the fiscal year ended March 31, 2025, as a result of the decision to discontinue consideration of a new MMA monomer plant being pursued by Mitsubishi Chemical America Inc., the MCG Group recorded impairment loss of ¥ (12,612) million, cancellation penalty of ¥ (3,323) million, special retirement expense of ¥ (209) and other associated losses of ¥ (367) million.
- In the fiscal year ended March 31, 2025, with respect to the decision to implement a voluntary retirement program at Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation, the MCG Group recorded special retirement expense of ¥ (16,632) million and other associated losses of ¥ (304) million.



(Per Share Information)

The bases for calculating basic and diluted earnings per share attributable to owners of the parent were as follows:

	Fiscal year ended March 31, 2024	Fiscal year ended March 31, 2025
		(Millions of yen)
Net income attributable to owners of the parent	119,596	45,020
Adjustment	169	–
Net income used to calculate diluted earnings per share	119,765	45,020
		(Thousands of shares)
Average number of ordinary shares during period	1,422,496	1,423,071
Impact of potentially dilutive ordinary shares		
Convertible bond-type bonds with subscription rights to shares	59,572	–
Subscription rights to shares	728	390
Average number of diluted ordinary shares during period	1,482,796	1,423,461
		(Yen)
Basic earnings per share attributable to owners of the parent	84.07	31.64
Diluted earnings per share attributable to owners of the parent	80.77	31.63

Notes:

In the calculation of basic and diluted net income per share attributable to owners of the parent, the Company stocks held by Board Incentive Plan trust are included in shares of treasury stock deducted in calculating the average number of shares during the period.



(Business Combination)

(The finalization of the provisional accounting for the acquisition of C.P.C. S.r.l. (CPC))

On January 10, 2024, the MCG Group, through its subsidiary Mitsubishi Chemical Europe GmbH acquired additional shares in CPC. CPC manufactures and distributes automotive components crafted from carbon fiber reinforced plastic (CFRP).

While the fair values of acquired assets and liabilities assumed were provisional amounts in the previous fiscal year, the initial accounting for the business combination was completed in the first quarter of the current fiscal year and the amounts have been determined as below. The adjusted amounts resulting from this determination are not material.

Net assets acquired, liabilities assumed and goodwill

	Millions of yen
	Acquisition date (January 10, 2024)
Current assets:	
Cash and cash equivalents	6,529
Trade receivables	9,497
Inventories	8,301
Other current assets	1,322
Non-current assets:	
Property, plant and equipment (Note 1)	20,756
Intangible assets (Note 2)	21,399
Other non-current assets	291
Acquired assets	68,095
Current liabilities:	
Trade payables	4,692
Borrowings	5,844
Other current liabilities	3,353
Non-current liabilities:	
Lease liabilities	4,912
Deferred tax liabilities	5,682
Other non-current liabilities	2,042
Assumed liabilities	26,525
Net assets acquired and liabilities assumed	41,570
Fair value of equity interest in acquired company held before business combination	42,313
Fair value of consideration paid for additional acquisition	54,280
Goodwill (Note 3)	55,023

Notes:

1. Composition of property, plant and equipment:
Property, plant and equipment mainly comprise ¥13,376 million in buildings and structures.
2. Composition of intangible assets:
Intangible assets primarily comprise ¥19,554 million in customer-related intangible assets.
3. Goodwill:
The principal components of goodwill are synergies with existing businesses and excess earnings expected to arise from the acquisition that do not meet individual recognition criteria. Also, goodwill is not fully deductible for tax purposes.



(Additional Information)

(Transfer of shares in the Kansai Coke and Chemicals Company, Limited.)

In September 2024, it was decided to transfer all shares held by the MCG Group of Kansai Coke and Chemicals Company, Limited, which engages in the production and sale of coke and its byproducts to Kobe Steel, Ltd. as part of the business portfolio reform. The share transfer was completed in October 2024.

The relationship between the transfer consideration and the sales proceeds, the principal assets and liabilities upon loss of control in the subsidiary, and the gains and losses related to the transfer are as follows.

(1) Proceeds from sale of subsidiary

	Millions of yen
Cash consideration received	6,837
Cash and cash equivalents of subsidiary over which control was lost	(1,650)
Proceeds from sale of subsidiary	<u>5,187</u>

(2) Assets and liabilities of subsidiary

	Millions of yen
Current assets (including cash and cash equivalents)	52,325
Non-current assets	34,051
Total assets	<u>86,376</u>
Current liabilities	61,343
Non-current liabilities	5,998
Total liabilities	<u>67,341</u>

(3) Gain or loss from sale of subsidiary

As a result of the decision on the Transfer, impairment loss (other operating expenses) of ¥1,891 million was recorded as the difference between the fair value less cost to sell and the carrying amount. In addition, loss on sales of shares of subsidiaries and associates (other operating expenses) of ¥1,822 million was recognized upon the completion of the transaction pertaining to land which is a part of the series of transactions relating to this transfer.

(The Transfer of Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation and its Subsidiaries)

(1) Outline

The MCG Group has resolved, at a meeting of the Board of Directors held in February 2025, to transfer its consolidated subsidiary, Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation (hereinafter "MTPC") to K.K. BCJ-94, a special purpose company indirectly owned by funds advised by Bain Capital Private Equity, LP (hereinafter the "Transfer"), and an agreement related to the Transfer was signed.

It is assumed that the Transfer will be completed in the second quarter of the fiscal year ending March 31, 2026, subject to the resolution at the annual shareholders' meeting and the obtainment of necessary clearance and approval pursuant to the competition laws and related laws and regulations of Japan and other relevant jurisdictions.

(2) Impact in the fiscal year ended March 31, 2025

At the end of the fiscal year, deferred tax assets of ¥16,626 million were recognized as temporary differences related to investments in MTPC, based on the judgement that they are likely to satisfy both of the following requirements.

(a) the temporary difference will reverse in the foreseeable future; and

(b) taxable profit will be available against which the temporary difference can be utilised.

Since the transfer has not been approved at the MCG's annual shareholders' meeting as of the end of the fiscal year, MTPC and its subsidiaries and affiliate have not been categorized as discontinued operations, based on the judgement that they do not fall under "the cases where the sale within one year is highly probable and the asset (or disposal group) is available for immediate sale in its present condition" which is a condition for categorization as a discontinued operation.



(Acquisition (conversion into a subsidiary) of the industrial gas business by Australian subsidiary)

The MCG Group reached an agreement with Wesfarmers Limited (hereinafter "Wesfarmers") in Australia to acquire Coregas Pty Ltd, Blacksmith Jacks Pty Ltd, and Coregas NZ Limited (hereinafter collectively "Coregas Group"), which is currently owned by Wesfarmers and handles industrial gas businesses in Australia and New Zealand, through the MCG Group's subsidiary in Australia NSC (Australia) Pty Ltd. An agreement on the acquisition of all shares of Coregas Group was signed in December 2024.

The acquisition of shares is scheduled to be completed upon obtaining approval from the Foreign Investment Review Board (FIRB) and the Australian Competition and Consumer Commission (ACCC).

(Acquisition (conversion into a subsidiary) of the homecare and respiratory business by European subsidiary)

The MCG Group reached an agreement with Corporación Químico-Farmacéutica Esteve (hereinafter "CQFE") in Spain and Teijin Holdings Europe BV (hereinafter "Teijin") regarding the acquisition of Esteve Teijin Healthcare, S.L. (hereinafter "ETH"), a joint venture by CQFE and Teijin which operates respiratory home therapy services in Spain, through the MCG Group's subsidiary in Europe Oximesa S.L.U. An agreement on the acquisition of all shares of ETH was signed in December 2024.

The acquisition of shares is scheduled to be completed upon obtaining approval from Spain's National Commission on Markets and Competition (Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia).

(Material Subsequent Events)

(Acquisition and cancellation of treasury shares)

Mitsubishi Chemical Group Corporation (the "Company") hereby announces, that its Board of Directors held on May 13, 2025 and passed a resolution on matters pertaining to the acquisition of treasury shares pursuant to Article 459, Paragraph 1 of the Companies Act and Article 40 of the Company's Articles of Incorporation, and that its Corporate Executive Officers Committee resolved at a separate meeting held on the same day to cancel the Company's treasury shares pursuant to Article 178 of the Companies Act.

1. Reason for acquisition and cancellation of treasury shares

In the timely disclosure "Notice Concerning the Transfer of Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation and its Subsidiaries" dated February 7, 2025, the Company announced that control of Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation (Head Office: Chuo-ku, Osaka; Representative Directors: Akihiro Tsujimura and Hiroaki Ueno), a consolidated subsidiary of the Company, would be transferred to K.K. BCJ-94, a special purpose company indirectly owned by an investment fund advised by Bain Capital Private Equity, LP (together with its corporate group, "Bain Capital") (hereinafter referred to as the "Transfer"). Upon making the Transfer, the Company shall receive from Bain Capital a cash consideration equivalent to approximately ¥510 billion.

Having passed a resolution on matters pertaining to the acquisition of treasury shares in order to utilize the funds obtained from the Transfer to strengthen shareholder returns and improve capital efficiency, the Company shall cancel all such treasury shares acquired to improve shareholder value over the medium to long term.

2. Acquisition of treasury shares

(1) The class and number of shares to be acquired

MCG common shares Up to 100,000,000 shares

(2) Total acquisition price for shares

Up to ¥50 billion

(3) Acquisition period

May 14, 2025 - May 13, 2026

(4) Method of acquisition

On-market share purchase transaction on the Tokyo Stock Exchange on a discretionary trading contract.

3. Cancellation of treasury shares

(1) The class and number of shares to be canceled

MCG common shares

All treasury shares acquired in accordance with "2. Acquisition of treasury shares" described above

(2) Date of cancellation

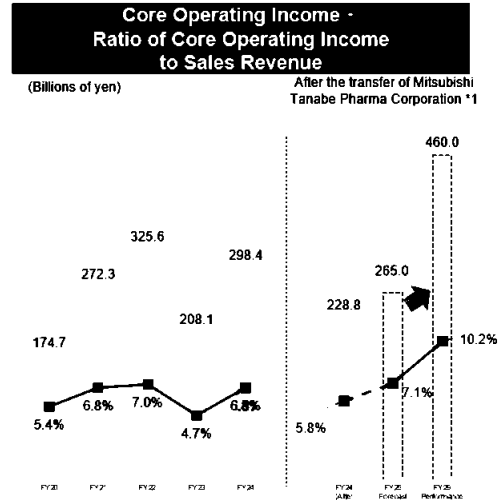
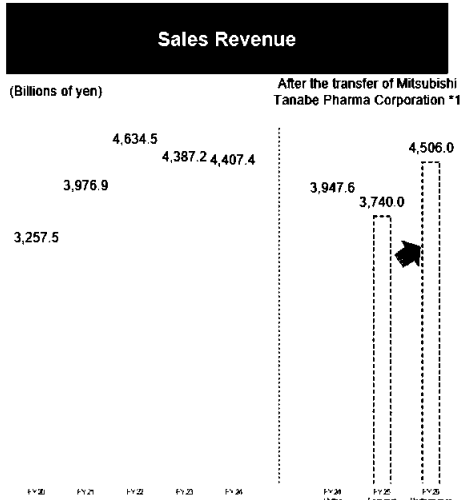
June 30, 2026



Supplemental materials for the Fiscal Year Ended March 31, 2025

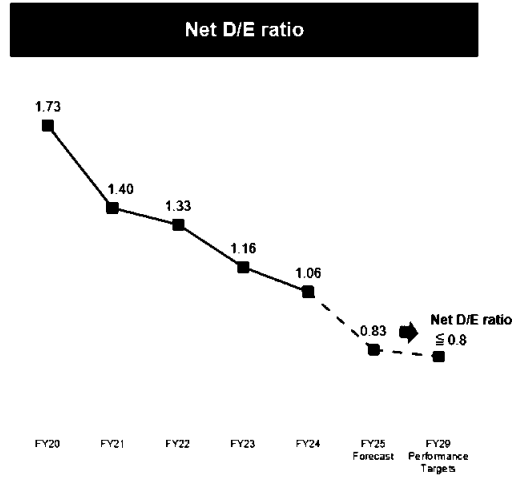
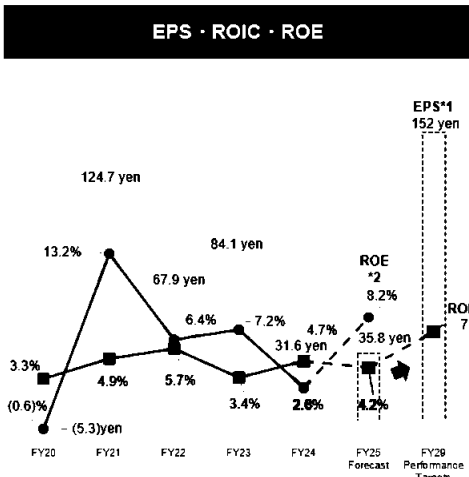
[Trends in Management Indicators]

Trends in Sales Revenue and Core Operating



*1 Following the resolution of the transfer of Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation at MCG's annual shareholders' meeting, the Pharma business will be categorized as a discontinued operation and will be excluded from the scope of sales revenue and core operating income from continuing operations.

Trends in Indicators for Profitability and Stability



*1 EPS calculation excludes the profit of discontinued operations. Following the resolution of the transfer of Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation at MCG's annual shareholders' meeting the Pharma business will be categorized as a discontinued operation and will be excluded from the scope of earnings per share (EPS) from continuing operations. FY25 forecast and FY29 target are based on the above assumptions. EPS for the fiscal year ended March 2025 calculated with this exclusion is (1.7) yen.
*2 FY29 performance targets for ROE are not disclosed.



Calculation formula of indicators

Indicators	Calculation formula
ROIC	$\text{NOPAT}^{(*1)} / \text{Invested Capital (averages of beginning and end of fiscal years)}^{(*2)}$ <p>(*1) NOPAT = (Core Operating Income - Share of profit of associates and joint ventures (included in Core Operating Income) X (1 - Tax rate) + Share of profit of associates and joint ventures (included in Core Operating Income) + Dividend Income</p> <p>(*2) Invested Capital = Total Equity + Interest-bearing debt</p>
ROE	$\text{Net income attributable to owners of the parent} / \text{Equity attributable to owners of the parents (averages of beginning and end of fiscal years)}$
Net D/E ratio	$\text{Net interest-bearing debt}^{(*3)} / \text{Equity attributable to owners of the parent}$ <p>(*3) Net interest-bearing debt = Interest-bearing debt - (cash and cash equivalents + cash reserves(*4))</p> <p>(*4) Cash reserves comprise certificates of deposits, securities, and other instruments other than cash equivalents that the Group holds to manage surplus funds.</p>



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Årsrapport

Nippon Gases Norge AS

Årsregnskap:

- Totalresultat
- Balanse
- Oppstilling over endring i egenkapital
- Kontantstrømoppstilling
- Noter
- Revisjonsberetning

2024/2025



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Nippon Gases Norge AS Totalresultat

Beløp i 1000 kr.

NOTE	DRIFTSINTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER	2024/2025	2023/2024
1	Salgsinntekt	1 267 670	1 147 354
	Annen driftsinntekt	5 506	1 655
	Sum driftsinntekter	1 273 177	1 149 009
	Varekostnad	457 113	417 774
3	Lønnskostnad	265 400	243 012
4, 5, 6	Avskrivning og nedskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	104 491	109 746
7	Annen driftskostnad	145 951	135 883
	Sum driftskostnader	972 956	906 415
	Driftsresultat	300 220	242 594
	FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER		
8	Inntekt på investering i datterselskap	25 000	25 000
	Renteinntekt fra foretak i samme konsern	409	253
	Annen finansinntekt	27 200	20 027
	Rentekostnad til foretak i samme konsern	-5 133	-2 398
	Annen finanskostnad	-7 205	-5 474
	Netto finansresultat	40 272	37 407
	Årsresultat før skattekostnad	340 492	280 001
9	Skattekostnad	69 617	56 134
	ÅRSRESULTAT	270 876	223 868
	TOTALRESULTAT		
	Årsresultat	270 876	223 868
	Poster i utvidet resultat		
	<i>Poster etter skatt som ikke resirkuleres over resultatet</i>		
	Estimatavvik pensjoner	1 157	-31
	Totalresultat	272 033	223 837
	OVERFØRINGER		
	Overført til annen egenkapital	270 876	223 868
	Sum overføringer	270 876	223 868



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Nippon Gases Norge AS Balanse pr 31. mars

Beløp i 1000 kr.

NOTE	EIENDELER	31.03.2025	31.03.2024
	Anleggsmidler		
	Immaterielle eiendeler		
4	Kunderelasjoner, software og lisenser	25 303	27 845
4	Goodwill	<u>239 931</u>	<u>239 931</u>
	Sum immaterielle eiendeler	<u>265 234</u>	<u>267 776</u>
	Varige driftsmidler		
5	Tomter, bygninger og annen fast eiendom	9 708	11 802
5	Maskiner og anlegg	744 715	704 216
6	Leasing	117 318	105 873
5	Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner	<u>46 105</u>	<u>47 191</u>
	Sum varige driftsmidler	<u>917 846</u>	<u>869 082</u>
	Finansielle anleggsmidler		
8	Investering i datterselskap	<u>161 746</u>	<u>161 746</u>
	Sum finansielle anleggsmidler	<u>161 746</u>	<u>161 746</u>
	Sum anleggsmidler	<u>1 344 826</u>	<u>1 298 604</u>
	Omløpsmidler		
2	Varer	<u>66 364</u>	<u>61 941</u>
	Fordringer		
10	Kundefordringer	166 706	156 186
10	Andre fordringer	65 425	50 288
11	Fordring konsern	<u>248 362</u>	<u>495 672</u>
	Sum fordringer	<u>480 493</u>	<u>702 146</u>
12	Bankinnskudd	<u>132 395</u>	<u>96 189</u>
	Sum omløpsmidler	<u>679 252</u>	<u>860 276</u>
	SUM EIENDELER	<u>2 024 079</u>	<u>2 158 881</u>



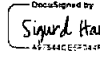
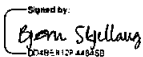
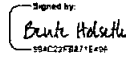

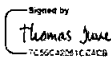
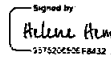
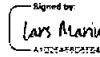
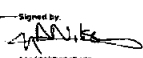
DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Nippon Gases Norge AS Balanse pr 31. mars

Beløp i 1000 kr.

NOTE	EGENKAPITAL OG GJELD	31.03.2025	31.03.2024
	Egenkapital		
	Innskutt egenkapital		
13	Aksjekapital (15 aksjer á kr 725)	10 875	10 875
	Overkurs	<u>476 834</u>	<u>476 861</u>
	Sum innskutt egenkapital	<u>487 709</u>	<u>487 736</u>
	Opptjent egenkapital		
	Annen egenkapital	<u>785 182</u>	<u>983 122</u>
	Sum opptjent egenkapital	<u>785 182</u>	<u>983 122</u>
	Sum egenkapital	<u>1 272 890</u>	<u>1 470 858</u>
	Gjeld		
	Avsetning for forpliktelser		
15	Pensjonsforpliktelse	63 459	66 972
9	Utsatt skatt	92 652	80 685
	Andre avsetninger for forpliktelse	5 561	4 983
6	Leasingforpliktelse	<u>100 740</u>	<u>94 369</u>
	Sum avsetninger for forpliktelse	<u>262 412</u>	<u>247 009</u>
	Kortsiktig gjeld		
	Leverandørgjeld	139 232	137 751
9	Betalbar skatt	94 827	85 666
	Skyldige offentlige avgifter	45 970	40 503
6	Leasingforpliktelse	19 293	13 847
16	Annen kortsiktig gjeld	<u>189 458</u>	<u>183 249</u>
	Sum kortsiktig gjeld	<u>488 779</u>	<u>441 015</u>
	Sum gjeld	<u>751 191</u>	<u>688 024</u>
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	<u>2 024 079</u>	<u>2 158 881</u>

Oslo, 26. juni 2025
I styret for Nippon Gases Norge AS

 DocuSigned by: Sigurd Haukelid A5734ACEF32A4FB	 Signed by: Bjørn Skjellaug 7C49E812PAA35D	 Signed by: Bente Holseth 59AC227BA71E40F
 Signed by: Lars Borgli 000E1A8A05D54ME7	 Signed by: Thomas Juve 7C56CA2201E2A3B	 Signed by: Helene Hem 557A20A50E6B432
 Signed by: Lars Marius Strande A122CAF8D25E48D	 Signed by: Astrid Nilsen 1A1C72B11E43F	



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-9CF86D3AC5F7

Oppstilling over endring i egenkapitalen

	Note	Aksjekapital	Overkurs	Sum innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<i>Beløp i 1000 kr</i>							
Egenkapital 1. april 2023		10 875	476 834	487 709	-5 582	764 894	1 247 020
Tilleggsutbytte							
Årsresultat						223 868	223 868
Poster i utvidet resultat					-31		-31
Totalresultat					-31	223 868	223 837
Egenkapital 31. mars 2024		10 875	476 834	487 709	-5 613	988 762	1 470 857
Egenkapital 1. april 2024		10 875	476 834	487 709	-5 613	988 762	1 470 857
Tilleggsutbytte						-470 000	-470 000
Årsresultat						270 876	270 876
Poster i utvidet resultat					1 157		1 157
Totalresultat					1 157	270 876	272 033
Egenkapital 31. mars 2025		10 875	476 834	487 709	-4 456	789 637	1 272 890



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Nippon Gases Norge AS

Kontantstrømoppstilling

Beløp i 1000 kr.

	2025/2024	2024/2023
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Resultat før skattekostnad	340 492	280 001
Periodens betalte skatt	-48 816	-23 700
Avskrivninger og nedskrivninger	104 582	109 746
Pensjonsbetalinger utover kostnad	-2 356	-2 285
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-2 645	-877
Endring i varer	-4 423	-4 011
Endring i kundefordringer	-10 521	-14 938
Endring i leverandørgjeld	1 481	33 890
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	17 443	-4 070
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	395 237	373 757
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	5 506	1 086
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-153 123	-105 337
Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	-542	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-148 159	-104 251
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Netto endringer i leasing	11 817	-17 453
Endringer i konsernkontoordning	247 310	-277 993
Utbetalinger av tilleggsutbytte	-470 000	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-210 873	-295 446
Netto endring i bankinnskudd	36 206	-25 940
Beholdning av bankinnskudd pr 01.04.	96 189	122 129
Bankinnskudd pr 31.03.	132 395	96 189



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Nippon Gases Norge AS

Noter til regnskapet 2024/2025

Regnskapsprinsipper

Frederik Selmers Vei 6. Årsregnskapet dekker Nippon Gases Norge AS selskapsregnskap for er særlig spesifisert. Regnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift. Selskapet har frilak Nippon Gases Norge AS og datterselskapene inngår i konsernregnskap til Mitsubishi Chemical Holdings Corp. er hjemmehørende i Japan og notert på Tokyo Stock Exchange

Nippon Gases Norge ASs selskapsregnskap for regnskapsåret avsluttet 31. mars 2024 ble vedtatt i styremøte den 26. juni 2025.

Årsregnskapet er utarbeidet etter reglene i regnskapsloven § 3-9 og forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 10. desember 2019. Dette innebærer i hovedsak at måling og innregning følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og notecplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapskikk. Unntak fra måling og innregning etter full IFRS er forklart nedenfor.

Selskapet har anvendt følgende forenklinger fra innretnings- og vurderingsreglene i IFRS:
IAS 10 nr 12 og 13 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Anvendelse av skjønnsmessige vurderinger i regnskapet

Utarbeidelse av regnskap i samsvar med forenklet IFRS krever bruk av enkelte viktige regnskapsestimater. Dette krever også at ledelsen må utøve skjønn ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper

Estimatene og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnet i den perioden estimatet endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller i perioden endringen skjer og fremtidige perioder dersom endringen påvirker både nåværende og fremtidige perioder

Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet under.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom dette er lavere enn bokført verdi, og verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Annen langsiktig gjeld og kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er i balansen omregnet til balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter. Valutaterminkontrakter er balanseført til virkelig verdi på balansedagen.

Immaterielle eiendeler

Utgifter til egen tilvirkning av immaterielle eiendeler, herunder utgifter til egen forskning og utvikling, balanseføres når det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene knyttet til eiendelene vil tilflyte selskapet og anskaffelseskost kan måles pålitelig

Immaterielle eiendeler som er kjøpt enkeltvis, er balanseført til anskaffelseskost. Immaterielle eiendeler overtatt ved kjøp av virksomhet, er balanseført til anskaffelseskost når kriteriene for balanseføring er oppfylt

Immaterielle eiendeler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Immaterielle eiendeler nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom de forventede økonomiske fordelene ikke dekker balanseført verdi og eventuelle gjenstående tilvirkningsutgifter.

Goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt levetid avskrives ikke, men testes for nedskrivning dersom det er indikasjon for verdifall, men minst årlig, enten individuelt eller som en del av en konjunkturgenereerende enhet. For immaterielle eiendeler med ubestemt levetid gjøres det en årlig vurdering med hensyn til om antakelsen om ubestemt levetid kan forsvares. Hvis ikke



DocuSign Envelope ID: C5EA0478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

behandles endringen til bestemt levetid prospektivt.

Gevinst eller tap ved avgang av immaterielle eiendeler beregnes som differansen mellom netto salgsinntekt og balanseført verdi. Gevinst inntekstilføres under «andre driftsinntekter» og tap under andre driftskostnader».

Nedskrivninger av varige driftsmidler

Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det finnes indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi. Dersom slike indikasjoner foreligger, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp anses som den høyeste verdi av virkelig verdi fratrukket salgskostnader og bruksverdi, og beregnes for en enkelt eiendel, med mindre eiendelen ikke genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler.

En eiendel har falt i verdi når dens balanseførte verdi overstiger dens gjenvinnbare beløp, og eiendelen nedskrives i slike tilfeller til gjenvinnbart beløp. Reduksjonen er et tap ved verdifall som føres i resultatet.

Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det finnes indikasjoner på at et tap ved verdifall som er innregnet for en annen eiendel enn goodwill i tidligere år, ikke lenger finnes eller er redusert. Dersom slike indikasjoner foreligger, estimeres denne eiendelens gjenvinnbare beløp, og tidligere nedskrivning reverseres til et beløp som maksimalt tilsvarer tidligere det gjenvinnbare beløp med fradrag for akkumulerte avskrivninger.

Aktiverte renter

Byggelånsrenter som knytter seg til anlegg under oppføring, er balanseført som en del av kostprisen.

Vesentlige regnskapsprinsipper

Identifisering av en leieavtale

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer Selskapet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

Selskapet som leietaker

Atskillelse av bestanddelene i en leiekontrakt

For kontrakter som utgjør eller inneholder en leieavtale, separerer Selskapet leiekomponenter dersom det kan dra nytte av bruken av en underliggende eiendel enten alene eller sammen med andre ressurser som er lett tilgjengelige for Selskapet, og den underliggende eiendelen verken er svært avhengig av eller lett forbundet med andre underliggende eiendeler i kontrakten. Selskapet regnskapsfører deretter hver enkelt leiekomponent i kontrakten som en leiekontrakt separat fra ikke-leiekomponenter i kontrakten.

Innregning av leieavtaler og innregningunntak

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner selskapet en leieforpliktelse og en tilsvarende bruksrette/eiendelsbruksrett/eiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

- Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere)
- Eiendeler av lav verdi

For disse leieavtalene innregner Selskapet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

Leieforpliktelser

Selskapet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på dette tidspunktet. Leieperioden representerer den uoppsigelige perioden av leieavtalen, i tillegg til perioder som omfattes av en opsjon enten om å forlenge eller si opp leieavtalen dersom Selskapet med rimelig sikkerhet vil (ikke vil) utøve denne opsjonen.

Leiebetalingene som inngår i målingen av leieforpliktelsen består av:

- Faste leiebetalinger (herunder i realiteten faste betalinger), minus eventuelle fordringer i form av leieinsantiver
- Variable leiebetalinger som er avhengige/avhengig av en indeks eller en rentesats, første gang målt ved hjelp av indeksen eller rentesatsen på iverksettelsestidspunktet
- Beløp som forventes å komme til betaling for Selskapet i henhold til restverdigarantier
- Utøvelseskursen for en kjøpsoppsjon, dersom Selskapet med rimelig sikkerhet vil utøve denne opsjonen
- Betaling av bot for å si opp leieavtalen, dersom leieperioden gjenspeiler at Selskapet vil utøve en opsjon om å si opp leieavtalen

Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater.

Selskapet inkluderer ikke variable leiebetalinger i leieforpliktelsen. I stedet innregner Selskapet disse variable leiekostnadene i resultatregnskapet.

Bruksrette/eiendeler

Selskapet måler bruksrette/eiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen. Anskaffelseskost for



DocuSign Envelope ID: C5EAD476-3DDE-4CB1-8C7D-BCF86D3AC5F7

bruksretteiendelene omfatter:

- Beløpet fra førstegangsmålingen av leieforpliktelsen
- Alle leiebetalingar ved eller før iverksettelsesstidspunktet, minus eventuelle leiesentiver mottatt
- Alle direkte utgifter til avtaleinngåelse påløpt Selskapet
- Et anslag over utgiftene påløpt leietaker for demontering og fjerning av den underliggende eiendelen, gjenoppbygging av stedet der enheten er plassert, eller gjenoppbygging av den underliggende eiendelen til den stand som vilkårene i leieavtalen krever, med mindre disse utgiftene påløper under produksjonen av varene

Selskapet anvender avskrivningskravene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr ved avskrivning av bruksretteiendeler, bortsett fra at bruksretteiendeler avskrives fra iverksettelsesstidspunktet fram til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av bruksrett eiendelens utnyttbare levetid.

Selskapet anvender IAS 36 verdifall på eiendeler for å fastslå om bruksretteiendelen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.

Aksjer og andeler i datterselskap

Investeringer i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapskikk. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene er inntektsført som annen finansinntekt etter god regnskapskikk som et unntak fra IFRS.

Finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser er, ved førstegangsinregning, klassifisert som lån og forpliktelser, eller derivater. Derivater er førstegangsinregnet til virkelig verdi. Lån og forpliktelser innregnes til virkelig verdi justert for direkte henførbare transaksjonskostnader

Etter førstegangsinregning vil rentebærende lån bli målt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes-metode. Gevinster og tap føres i resultat når forpliktelsen er fraregnet. Forpliktelser er målt til deres nominelle beløp dersom effekten av diskontering er ubetydelig

Varer

Varer er vurdert til laveste av anskaffelseskost etter FIFO-metoden og netto salgsverdi. For råvarer og varer i arbeid beregnes netto salgsverdi til salgsverdien av ferdig tilvirkede varer redusert for gjenværende tilvirkningskostnader og salgskostnader. Egenproduserte varer er vurdert til laveste av full tilvirkningskost og virkelig verdi.

Inntekter

Driftsinntekter fra kontrakter med kunder innregnes når kontrollen over en vare eller tjeneste er overført til kunden og i henhold til det beløp som reflekterer hva Selskapet forventer å motta for varen eller tjenesten. Selskapet har konkludert med at det er prinsippal i dets inntektsstrømmer, fordi det kontrollerer varene og tjenestene før disse overføres til kunden

Ved varesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når både risiko og kontroll i hovedsak er overført til kunden. Dette vil normalt være tilfellet når varen er levert til kunden. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekt innregnes vanligvis ved levering av varen. Vanlig kredittid er 15 til 30 dager etter levering.

Ved tjenestesalg:

Inntekt regnskapsføres når den er opptjent, altså når krav på vederlag oppstår. Dette skjer når tjenesten ytes, i takt med at arbeidet utføres. Inntektene regnskapsføres med verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet.

Variabelt vederlag

Dersom vederlaget avtalt i en kontrakt omfatter et variabelt beløp, estimerer Selskapet vederlaget som det er berettiget til i bytte mot overføring av de avtalte varene til en kunde. Det variable vederlaget blir estimert på tidspunktet for kontraktsinngåelse og begrenset (tilbakeholdt) inntil det er «svært sannsynlig» at en «betydelig» reversering av estimert inntekt ikke vil forekomme i etterfølgende perioder. I noen kontrakter ved salg av varer har kunden returret og volumrabatt

Betydelig finansieringsselement

Selskapet mottar i enkelte tilfeller kortsiktige forskuddsbetalinger fra sine kunder. Ved å bruke den praktiske løsningen i IFRS 15, trenger ikke Selskapet å justere det avtalte vederlaget for virkningene av et vesentlig finansieringsselement dersom man ved kontraktsinngåelsen forventer at perioden mellom det tidspunktet da Selskapet overfører en avtalt vare eller tjeneste til kunden, og tidspunktet da kunden betaler for varen eller tjenesten, vil være ett år eller mindre.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene

Bankinnskudd



DocuSign Envelope ID: C5EAD476-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Bankinnskudd, kontanter og lignende inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Innskuddsbasert pensjonsordning og AFP-pensjon

Innskuddsplaner periodiseres etter sammenstillingsprinsippet. Årets innskudd til pensjonsordningen kostnadsføres. Utgifter til AFP pensjon kostnadsføres i tråd med innbetalingene til pensjonsordningen og behandles som en innskuddsbasert pensjonsordning.

Ytellesbasert pensjon

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Ved regnskapsføring av pensjon som er ytelsesplan, kostnadsføres forpliktelsen over opptjeningsperioden i henhold til planens opptjeningsformel. Allokeringsmetode tilsvarende planens opptjeningsformel med mindre det vesentlige av opptjeningen skjer mot slutten av opptjeningsperioden. Lineær opptjening legges da til grunn. For pensjonsordninger etter lov om foretakspensjon anvendes således lineær opptjening.

Estimatavvik og virkningen av endrede forutsetninger amortiseres over forventet gjenværende opptjeningsperiode i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene (korridor). Virkningen av planendringer med tilbakevirkende kraft som ikke er betinget av fremtidig ansettelse, innregnes i resultatregnskapet umiddelbart. Planendringer med tilbakevirkende kraft som er betinget av fremtidig ansettelse, fordeles lineært over tiden frem til ytelsen ikke lenger er betinget av fremtidig ansettelse.

Estimatendringer, som består av aktuarielle gevinster og tap, samt avkastning på pensjonsmidlene utover resultatført avkastning, innregnes i utvidet resultat. Aktuarielle gevinster og tap blir ikke reklassifisert over resultatet i en senere periode.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidler som er avsatt for betaling av ytelsene. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Måling av pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler gjennomføres på balansedagen. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallene, og er beregnet av netto faktisk underfinansiering.

Kostnader

Kostnader regnskapsføres som hovedregel i samme periode som tilhørende inntekt. I de tilfeller det ikke er en klar sammenheng mellom utgifter og inntekter fastsettes fordelingen etter skjønnsmessige kriterier. Øvrige unntak fra sammenstillingsprinsippet er angitt der det er aktuelt.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner er ført mot egenkapitalen. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. I kontantstrømoppstillingen er kassakreditt fratrukket beholdningen av kontanter og kontantekvivalenter.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Innføring av nye og endrede regnskapsstandarder

Følgende nye og endrede regnskapsstandarder er blitt innført:

- Fastsettelse av etterfølgende måling av en sags- og tilbakeleietransaksjon (endring i IFRS 16)
- Klassifisering av forpliktelser med usikkerhet rundt innfrielsestidspunkt som kortsiktige eller langsiktige (endring i IAS 1)
- Leverandørfinansiering (endringer i IAS 7 og IFRS 7)

Implementeringseffekten av de disse regnskapsstandardene har ikke hatt vesentlig effekt på regnskapet.

Følgende reviderte IFRS - standarder har blitt vedtatt, men ennå ikke trådt i kraft, og i noen tilfeller ikke vedtatt av EU

- Opplysningkrav til valuta med vekslingsrestriksjoner (endring i IAS 21)
- Klassifisering og verdsettelse av finansielle instrumenter (endring i IFRS 9 og IFRS 7)

Selskapet forventer ikke at implementering av disse endringene vil innebære vesentlige effekter for selskapet i kommende periode.

- IFRS 18: Ny IFRS-regnskapsstandard for presentasjon og opplysninger i årsregnskapet. Selskapet vil arbeide med å identifisere effektene implementering av vil ha på primærøppstillingene og opplysninger i årsregnskape.



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3ACS77

Note 1 Driftsinntekter

Per virksomhetsområde:	2024/2025	2023/2024
Sølgsinntekter	1 160 353	1 030 004
Sølg til selskaper i samme konsern	112 824	119 005
Sum	1 273 177	1 149 009

Note 2 Varer

	2024/2025	2023/2024
Råvarer	29 209	25 154
Egentilvirkede ferdigvarer	49 016	48 648
Ukuransavsetning ferdigvarer	-11 861	-11 861
Sum	66 364	61 941

Note 3 Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm

Lønnskostnad	2024/2025	2023/2024
Lønn	205 424	186 030
Arbeidsgiveravgift	41 164	38 898
Pensjonskostnader	11 720	11 231
Andre ytelser	7 093	6 853
Sum	265 400	243 012

Antall årsverk sysselsatt i regnskapsåret 189 189

Ytelser til ledende personer	Lønn / styreonorar	Pensjons- kostnader	Annen godtgjørelse
Daglig leder	2 995	190	474

Det er ikke utbetalt styreonorar gjennom året. Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

Revisor

Kostnadsført godtgjørelse til revisor og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

	2024/2025	2023/2024
Lovpålagt revisjon	450	430
Andre attestasjonsjenester	-	-
Sum	450	430



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Note 4 Immaterielle eiendeler og goodwill

	Kunde- relasjoner	Software og lisenser	Goodwill	Sum
Balanseført verdi 1. april 2023	28 039	3 424	239 931	271 394
Tilgang		-0		-0
Avgang				-
Avskrivning	2 130	1 489	-	3 618
Balanseført verdi 31. mars 2024	25 910	1 935	239 931	267 776
Balanseført verdi 1. april 2024	25 910	1 935	239 931	267 776
Tilgang		542		542
Avgang				-
Avskrivning	2 130	954	-	3 084
Balanseført verdi 31. mars 2025	23 781	1 623	239 931	265 235
Årets avskrivninger	2 130	954	-	3 084
Økonomisk levetid	20 - 23 år	5 år		
Avskrivningsplan	lineær	lineær		

Immaterielle eiendeler pr 31. mars 2025 er ervervede kunderelasjoner, samt software og lisenser. Goodwill er knyttet til selskapets oppkjøp av selskapets CO2 virksomhet i Porggrunn i 2016. Goodwill blir ikke avskrevet.

Selskapet har gjennomgått nedskrivningsindikatorer og foretatt nedskrivningsvurderinger av goodwill. Selskapet består av ett segment og har ikke identifisert uavhengige kontantstrømmer på lavere nivå enn dette. Nedskrivningstest av goodwill er derfor gjennomført på selskapsnivå. Nedskrivningstesten er baserte på ledelsesgodkjente estimater. Forutsetningene legger til grunn fremtidige stabile marginer og er diskutert med et avkastningskrav før skatt på 4,7 %. Det er ikke indentifisert nedskrivningsbehov.

Note 5 Varige driftsmidler

	Tomter	Transport- midler	Maskiner, inventar, verktøy	Bygninger/ anlegg
Balanseført verdi 1. april 2023	2 650	23 286	689 318	11 261
Tilgang		3 808	55 537	
Overføringer				
Avgang			209	
Avskrivning		5 238	79 564	2 109
Nedskrivning				
Balanseført verdi 31. mars 2024	2 650	21 857	665 082	9 152
Balanseført verdi 1. april 2024	2 650	21 857	665 082	9 152
Tilgang		3 549	48 133	-
Overføringer	-410		46 106	410
Avgang			2 861	
Avskrivning		4 725	74 330	2 094
Nedskrivning				
Balanseført verdi 31. mars 2025	2 240	20 681	682 129	7 469
Årets avskrivninger	-	4 725	74 330	2 094
Årets nedskrivninger	-	-	-	-
Økonomisk levetid		5 - 10 år	3 - 33 år	10 - 50 år
Avskrivningsplan		lineær	lineær	lineær



DocuSign Envelope ID: C5EAD476-3DDE-4CB1-8C7D-BCF86D3AC5F7

	Anlegg under utførelse	Sum
Balansført verdi 1 april 2023	19 931	746 447
Tilgang	47 400	106 745
Overføringer	2 864	2 864
Avgang		209
Avskrivning		86 910
Nedskrivning		-
Balansført verdi 31. mars 2024	64 467	763 209
Balansført verdi 1. april 2024	64 467	763 209
Tilgang	70 460	122 142
Overføringer	-46 919	-813
Avgang		2 861
Avskrivning		81 149
Nedskrivning		-
Balansført verdi 31. mars 2025	88 009	800 528
Årets avskrivninger		81 149

Note 6 Leieavtaler

Selskapet har tatt i bruk ny standard for leieavtaler, med virkning fra 1. april 2019. Ikke uvesentlige leieforpliktelser balanseføres som rentebærende gjeld og tilhørende "rett til bruk eiendel" balanseføres og avskrives over leieperioden. Kortsiktige leieavtaler eller leieavtaler med lav verdi kostnadsføres som andre driftskostnader. Selskapets hadde på tidspunkt for implementering om lag 55 løpende leieavtaler fordelt på, leie av eiendom og produksjonsanlegg, maskiner og transportmidler. Pr 31. mars 2024 er antall leiekontrakter ca 75. De største leiekontraktene er knyttet til leie av eiendom og produksjonsanlegg, hvorav ett produksjonsanlegg står for om lag 50% av leieforpliktelsen. Gjenværende løpetid på leieavtalene varierer fra 3-17 år og det er ikke identifisert vesentlige opsjonsklasser eller variable betalingslementer i avtalene.

Balansførte rett til bruk eiendeler:

	Eiendom og prod.anlegg	Maskiner og transportmidler	Sum
Balansført verdi 1. april 2023	119 817	3 820	123 637
Tilgang	1 253	202	1 455
Avgang			-
Avskrivninger	15 472	3 746	19 217
Balansført verdi 31. mars 2024	105 598	276	105 873
Balansført verdi 1. april 2024	105 598	276	105 873
Tilgang	21 044	10 750	31 794
Avgang			-
Avskrivninger	15 662	4 687	20 349
Balansført verdi 31. mars 2025	110 979	6 340	117 317

Klassifisering av balanserte leieforpliktelser pr 31 mars:

	2024/2025	2023/2024
Langsiktig gjeld	100 740	94 369
Kortsiktig gjeld	19 293	13 847
Sum	120 032	108 215

Udiskontert leieforpliktelse og forfall av betalinger

	< 1 år	1 - 2 år	2 - 5 år	> 5 år	Sum
Totalt udiskonterte forpliktelser	20 571	20 571	61 319	36 316	138 776

Anvendte gjennomsnittlige marginale lånerente er estimert til 1,41%.



DocuSign Envelope ID: C5EA0478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Note 7 Annen driftskostnad

Spesifikasjon av annen driftskostnad	2024/2025	2023/2024
Kommisjoner	41 228	40 358
Vedlikeholdskostnader	24 957	46 665
Reise og sosiale kostnader ol.	8 774	8 353
Annnet	70 992	40 507
Sum	145 951	135 883

Note 8 Datterselskap, tilknyttet selskap m.v.

Firma	Forretnings- kontor	Ansk.- tidspunkt	Stemme- andel	Eier- andel
Nippon Gases Europe Ship AS	Oslo (NØK)	2007	100 %	100 %
		Egenkapital 2025	Resultat 2024/2025	Bokført verdi 2025
Nippon Gases Europe Ship AS		140 693	26 455	161 746
Sum				161 746

Selskapet har gjennomgått og vurdert indikatorer for nedskrivning uten at dette er identifisert

Transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har foretatt flere transaksjoner med nærstående parter. Alle transaksjoner er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonstypene er som følger:

	2024/2025	2023/2024
Salg av gass	-	-
Kjøp av skipsfart og transportjenester	43 893	46 428
Kostnadsallokering	280	270
Mellomværende mot foretak i samme konsern		
Kundefordringer	21 717	-
Leverandørgjeld	21 398	5 427
Inntekt på investering i datterselskap		
Inntektsført konsernbidrag	25 000	25 000
Inntektsført gevinst ved salg av datterselskap		
Inntektsført utbytte fra datterselskap		
Sum	25 000	25 000

Note 9 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2024/2025	2023/2024
Betalbar skatt	57 650	57 760
Endring i utsatt skatt	11 967	-1 627
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	-	-
Skattekostnad	69 617	56 134

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:

	2024/2025	2023/2024
Årets betalbare skattekostnad	57 650	57 760
Skatt på avgitt konsernbidrag	-	-
Betalbar skatt tidligere år	37 176	27 906
Betalbar skatt i balansen	94 827	85 666



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:

	2024/2025	2023/2024
Årsresultat før skatt	340 492	280 001
Forventet inntektskatt etter nominell skattesats (22%)	74 908	61 600
Skatteeffekten av følgende poster:		
Skattefri gevinst, utbytte og konsemdrag	-5 500	-5 500
Andre permanente forskjeller knyttet til investeringer (frilaksmetoden)	-	-
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	136	53
Andre ikke skattepliktige inntekter	72	-
Endring i utsatt skatt	-	-
Endring i permanente forskjeller	-	-
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	-	-
Aktuarmessig gevinst (-tap) ført mot egenkapitalen	-	-
Skattekostnad	69 617	56 133
Effektiv skattesats	20 %	20 %

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:

	31.3.2025		31.3.2024	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler inkl goodwill	-	111 151	-	98 988
Finansielle anleggsmidler	-	-	-	-
Varer	1 519	-	535	-
Fordringer	-108	-	236	-
Leasing	597	-	560	-
Kortsiktig gjeld	2 529	-	2 239	-
Pensjonsforpliktelser	13 961	-	14 734	-
Underskudd til fremføring	-	-	-	-
Sum	16 498	111 151	18 303	98 988
Netto utsatt fordel/forpl. i balansen (22%)		92 652		80 685

Note 10 Fordringer

Kundefordringer	31.3.2025	31.3.2024
Kundefordringer	168 207	157 687
Avsetning for forventede tap	-1 501	-1 501
Sum	166 706	156 186

Andre fordringer	31.3.2025	31.3.2024
Øvrige ikke rentebærende fordringer	65 425	50 288
Sum	65 425	50 288

Note 11 Konsernfordringer

Spesifikasjon av konsernfordringer	31.3.2025	31.3.2024
Innestående konsernkontoordning	223 362	470 672
Fordring konsemdrag	25 000	25 000
Sum	248 362	495 672



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-8C7D-BCF86D3AC5F7

Note 12 Bankinnskudd

Selskapet har etablert en bankgaranti for skatetrekksmidler pålydende kr 6 500 (beløp i tusen).
Pr utgangen av 31. mars 2025 har selskapet ikke stilt vesentlig sikkerhet for kontrakter eller prosjekter

Note 13 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.03.25 består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Bokført
Ordinære aksjer	15	725	10 875
Sum	15		10 875

Nippon Gases Euro-Holding S.L.U. eier 100 % av alle aksjene i Nippon Gases Norge AS

Resultat per aksje (beløp i 1000 kr)

	2024/2025	2023/2024
Årsresultat	270 876	223 868
Antall aksjer	15	15
Ordinært resultat pr aksje	18 058	14 925

Note 14 Finansielle instrumenter

Selskapets finansielle instrumenter er listet i tabell under.

Finansielle instrumenter inkluderer instrumenter som er verdsatt til virkelig verdi og til amortisert kost. Selskapet har ikke inngått valutaterminkontrakter eller rentebytteavtaler for regnskapsårene avsluttet 2025 og 2024 og har således ikke utestående derivater pr 31. mars 2025. Selskapet har heller ikke rentebærende gjeldsinstrumenter eller forpliktelser utover leasing presentert i note 5. Balansført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til "normale" betingelser.

	31.03.2025		31.03.2024	
	Balansført verdi	Markedsverdi	Balansført verdi	Markedsverdi
Finansielle eiendeler				
Bankinnskudd, kontanter og lignende	132 395	132 395	96 189	96 189
Kundefordringer	166 706	166 706	156 186	156 186
Andre kortsiktige fordringer	65 425	65 425	50 288	50 288
Sum	364 526	364 526	302 662	302 662
Finansiell gjeld				
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	328 690	328 690	301 000	301 000
Sum	328 690	328 690	301 000	301 000

Finansiell risiko

Selskapet benytter som en del av arbeidskapitalen finansielle instrumenter i daglig drift. Instrumentene er i hovedsak ikke rentebærende fordringer, leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld. Selskapet har ikke rentebærende gjeld utover leasingavtaler.

Av finansielle risiko er selskapet utsatt for likviditetsrisiko, valutarisiko og kreditrisiko.

Likviditetsrisikoen er betydelig redusert gjennom selskapets solide bankbeholdning.

Selskapet driver noe internasjonal virksomhet men har begrenset kjøp og salg av råvarer i utenlandsk valuta.

Igjennom kredittsalg har påtar selskapet seg en kreditrisiko. Selskapet har et spredt salg hovedsakelig til institusjonelle kunder med høy kreditverdighet. Selskapet har historisk også lidt få tap og følger tett eksponering gjennom kredittsek og godkjennelsesprosesser.



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF66D3AC5F7

Note 15 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

Foretaket er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene i denne loven.

Ved innskuddsplan

Foretakets innskuddsordning er organisert i henhold til lov om innskuddspensjon. Ordningen omfatter 211 ansatte

Ved ytelsesplan

Selskapets ytelsesbaserte pensjonsordninger gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er fondert gjennom et forsikringselskap. I tillegg har ledende ansatte en tilleggspensjon utover den generelle ordning. Ordningen er ufondert.

Regnskapsføring av AFP-ordning

Foretaket har en reell økonomisk forpliktelse som følge av avtalen om AFP-ordning. Det foreligger imidlertid ikke tilstrekkelig informasjon for å muliggjøre innregning av forpliktelsen i balansen. Ordning regnskapsføres derfor som en innskuddsordning

	2024/2025	2023/2024
Nåverdi av årets pensjonsoppløping	673	630
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1 946	1 960
Periodisert arbeidsgiveravgift	362	365
Andre pensjonskostnader (innskuddsordning m.m.)	8 739	8 276
Netto pensjonskostnad	11 720	11 231

Økonomiske forutsetninger (ytelsesbaserte ordninger)	2024/2025	2023/2024
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Forventet lønnsregulering	4,00 %	3,50 %
Forventet pensjonsøkning	2,40 %	1,80 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp (G)	3,75 %	3,25 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

Spesifikasjon av pensjonsforpliktelser i balansen	31.03.2025	31.03.2024
Beregnete pensjonsforpliktelser (PBO)	130 991	135 309
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	-75 500	-76 750
Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift	55 491	58 559
Arbeidsgiveravgift	7 968	8 414
Netto pensjonsforpliktelse	63 459	66 972

	31.03.2025	31.03.2024
Netto pensjonsforpliktelser pr. 1. april	58 558	60 565
Innbetalinger til ordning	-978	-1 113
Utbetaling til pensjonister	-3 407	-3 520
Pensjonskostnad over resultatet	673	630
Rentelement over resultatet	1 946	1 960
Aktuarmessige gevinster og tap mot egenkapitalen	-1 299	35
Netto pensjonsforpliktelse pr. 31. mars før arbeidsgiveravgift	55 495	58 558



DocuSign Envelope ID: C9EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC4F7

Note 16 Annen kortsiktig gjeld

Spesifikasjon av annen kortsiktig gjeld	31.03.2025	31.03.2024
Lønn og lønnsrelaterte avsetninger	68 724	61 209
Kunderelaterte poster	71 757	55 092
Andre poster	50 977	46 947
Sum	189 459	163 248



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Årsberetning Nippon Gases Norge AS | 2025

Virksomheten

Nippon Gases Norge AS har sitt hovedkontor på Høfvet i Oslo. Selskapet produserer og markedsfører industri-, spesial- og medisinske gasser til en rekke industrielle segmenter, samt anvendelsesteknisk utstyr. Produktene omsettes innen de fleste bransjer i norsk næringsliv. Selskapet eier og driver luftgassfabrikker på Rjukan, i Sauda og Malm. Selskapet har også CO₂ produksjon i Porsgrunn.

I desember 2018 ble selskapet en del av Taiyo Nippon Sanso Corporation, Japans største industrigasselskap. Samtidig endret selskapet regnskapsår til 1.april- 31.mars. I 2021 ble Nippon Gases Scandinavia AS (tidligere morselskap) fusjonert inn i Nippon Gases Norge AS, og selskapet konverterte i løpet av året regnskapet til IFRS standard. I 2023 solgte Nippon Gases Norge AS sine aksjer i Nippon Gases Danmark A/S og Nippon Gases Sverige AB til annet konsernselskap.

Nippon Gases Norge AS ble første gang sertifisert i henhold til ISO9002 i mai 1997. I 2002 ble selskapet sertifisert for ISO 9001:2000. I 2009 ble selskapet sertifisert for ISO 9001:2008. I 2016 ble selskapet sertifisert etter ISO 9001:2015.

Fortsatt drift

Forutsetningene for fortsatt drift er tilstede og er lagt til grunn for utarbeidelsen av årsregnskapet.

Arbeidsmiljøet

Ved utgangen av året (mars 2025) hadde Nippon Gases Norge AS 202 ansatte. Antall kvinner ansatt i selskapet er 53 personer. Det arbeides aktivt med å øke kvinneandelen i selskapet ved rekruttering av nye ansatte. Det var 4,5 årsverk midlertidig ansatte (ingen kvinner). I tillegg har selskapet hatt 1 lærling og student på deltid. Det er 4 ansatte som er frivillig deltidsansatte (inkludert 1 kvinne). I 2025 er gjennomsnittlig antall uker foreldrepermisjon for kvinner og menn, på henholdsvis 32,5 og 38 uker. Selskapet har for tiden 3 kvinnelige styremedlemmer.

Det er også gjennomført en kartlegging i henhold til aktivitets- og redegjørelsesplikten vedørende forskjeller i lønn og stillingsgrupper mellom kjønn. Selskapet har en kjønnsfordeling blant alle stillingsgrupper som gjenspeiler den totale kjønnsfordelingen i selskapet. Lønnsforskjellene som er avdekket har sammenheng med ansiennitet, alder og noen markedsutsatte stillinger.

Bedriftens arbeidsmiljøutvalg (AMU) og HMS utvalget arbeider kontinuerlig med å forbedre sikkerhet og arbeidsmiljø. I 2025 ble det avholdt 4 møter i AMU, samt 6 møter i HMS utvalget.

Sykefraværet i 2025 var 4,01 % av total arbeidstid, hvorav korttidsfravær utgjorde 0,88 %.

Nippon Gases Norge AS er en inkluderende arbeidslivsbedrift og har systemer for oppfølging av sykmeldte. Tilrettelegging av arbeidsplassen gjennomføres der dette er mulig og aktuelle forebyggende tiltak er tema i bedriftens arbeidsmiljøutvalg, i verneombudssamlinger og i bedriftens system for adferds basert sikkerhetsobservasjoner. Det er gjennom "Nippons Well Being program" fokusert på ansattes mentale helse, og aktiviteter som gjenspeiler dette.

Ansettelsespolitikken i selskapet fokuserer på at man skal rekruttere medarbeidere basert på dyktighet, yteevne og kvalifikasjoner i arbeidsforholdet. I rekrutteringsprosesser innkalles de søkere som bedriften mener er mest kompetente for stillingen uavhengig av etnisitet, religion, kjønn, alder, funksjonshemming og seksuell legning. Selskapet har en kvinneandel på 26%. Kvinneandelen i spesialist-stillinger / ledende stillinger er 29,4 %.

Bedriften gjennomfører jevnlig medarbeiderundersøkelser hvor organisasjonens opplevelse av støttende ledelse og kolleger, kompetanse, informasjonsflyt, kunnskapsdeling, selvbestemmelse, innflytelse og mening måles.

Det er ikke registrert eller avdekket behov for ekstraordinære tiltak som skal motvirke diskriminering, men temaet står høyt på dagsorden. Ansatte i bedriften har jevnlig en gjennomgang av bedriftens etiske

Classification [General]



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Årsberetning Nippon Gases Norge AS | 2025

retningslinjer hvor forholdene på arbeidsplassen med hensyn til diskriminering er et sentralt tema. Selskapet har gjennom året støttet opp om tiltak gjennom blant annet internt kvinnenettverk og internt nettverk for LGBTI personer og allierte.

Selskapet har også utarbeidet en redegjørelse i henhold til åpenhetsloven som ble gjort gjeldende fra 1.juli 2022. Redegjørelsen er forankret i ledelse og styret, og er lagt inn på våre hjemmesider sammen med bærekraftrapporten for 2024.

Det ytre miljø

I forbindelse med at Nippon Gases Norge AS ble miljøsertifisert i henhold til ISO 14001 i 2012 ble virksomhetens påvirkning på ytre miljø kartlagt. De viktigste påvirkningene som ble identifisert var strømforbruk til luftgassproduksjon og CO₂ utslipp fra bilene som distribuerer produktene våre til kunder. Det er kontinuerlig fokus på optimalisering av faktorinnsats i prosessene. Dette følges opp gjennom månedlig registrering av energiforbruk og vannforbruk i anleggene samt planlegging med sikte på rasjonell utnyttelse av transportkapasitet for mest mulig levert produkt i forhold til kjørt distanse.

I 2016 ble selskapet miljøsertifisert i henhold til ISO 14001:2015.

Det er begrenset hvilke skadevirkninger stoffene Nippon Gases Norge AS håndterer kan ha på det ytre miljø fordi mesteparten av produktene vi håndterer har luft som råvare og kan slippes tilbake til atmosfæren uten skadevirkninger. Men noen tredjepartsprodukter som vi videreselger kan ha miljømessig påvirkning hvis utslipp skulle oppstå i forbindelse med ulykker eller lignende. Risikoen for slike hendelser minimaliseres ved at vi har fokus på å oppfylle myndighetskrav relevant for de forskjellige stoffene samt interne krav gitt av Nippon Gases. Selskapet har ikke hatt hendelser i forhold til utslipp til ytre miljø i 2025.

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder som dekker eventuelle ansvar ovenfor foretaket og tredjeperson knyttet til juridisk støtte, utbetaling av kompensasjoner, betaling av bøter etc.

Redegjørelse for årsregnskapet

Etter styrets oppfatning gir årets resultatregnskap og balanse med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om driften og selskapets stilling ved årsskiftet. Det er ikke inntrådt andre forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet.

Vedrørende avsetningsforhold og prisutvikling for de produkter som inngår i selskapets virksomhet, kjenner styret ikke til forhold som er av interesse for bedømmelsen av selskapet, ut over det som fremgår av årsregnskapet.

Regnskapet for 2025 viser et driftsresultat for året på 300,2 MNOK. Dette er en økning på 57,6 MNOK sammenlignet mot regnskapsåret 2024. Dette er hovedsakelig knyttet til volum- og prisøkning.

Driftsinntektene for året er på 1.273 MNOK, som er en vekst på 124 MNOK fra fjoråret. Økningen er en kombinasjon av volum- og prisvekst. Både salget av komprimerte og flytende produkter viste en økning sammenlignet med historikken fra 2024.

Selskapets driftskostnader for året er på 973 MNOK. Dette er en økning 67 MNOK. Det er høyt fokus på kostnadskontroll, produktivitet og tilpasning til aktivitets- og markedsutviklingen.

Regnskapet for 2025 viser et ordinært resultat før skatt på 340,5 MNOK.

Virksomhetens kontantstrøm i 2025 var spesielt påvirket av følgende faktorer:

Classification [General]



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Årsberetning Nippon Gases Norge AS | 2025

- Økningen i kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes hovedsakelig økning i driftsresultatet og endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter.
- Kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter er redusert. Dette er i hovedsak knyttet til kjøp av varige driftsmidler.
- Endringen kontantstrømmen fra finansieringsaktiviteter er knyttet til utbetalinger av tilleggutbytte.

Kontantstrømmen som driften genererer og likviditeten i selskapet som helhet vurderes som god. Selskapet har trekkrettigheter mot cashpool-systemet til konsernet som sikrer fleksibilitet.

Forskning og utvikling

Nippon Gases Norge driver en begrenset forsknings- og utviklingsaktivitet knyttet til utvikling av nye applikasjoner og ny emballasje.

Fremtidig utvikling

Styret uttrykker tilfredsstillende med de underliggende økonomiske resultater virksomheten oppnådde i 2025 og anser framtidsutsiktene som fortsatt gode. Selskapets virksomhet kan karakteriseres som diversifisert, noe som motvirker effekten av en eventuell nedgang innenfor enkelte sektorer i industrien. Det vil fortsatt være fokus på tiltak for å opprettholde og forbedre lønnsomheten.

Finansiell risiko

Markedsrisiko

Selskapet er noe eksponert for endringer i valutakurser, men andelen av selskapets inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er relativt lav. Selskapet har valutakontoer i EUR innenfor konsernkontosystemet. Selskapet vurderer risikoen som lav og har dermed ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses normalt som lav, da det historisk sett har vært lite tap på fordringer. Kundefordringer på balansedagen (31.3.2025) utgjør totalt 166,7 MNOK, som er en økning på 10,5 MNOK fra fjoråret. Selskapet har effektive kredittrutiner og debitorerne følges opp meget aktivt med fokus på kredittid og tidlig identifisering av utsatte fordringer. Selskapet har også samarbeid med eksterne leverandører for inndriving av forfalte fordringer

Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i Nippon Gases Norge AS.

Likviditetsrisiko

Selskapet vurderer likviditeten i selskapet som god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes og andre kortsiktige fordringer er ikke vurdert reforhandlet eller innløst.

Resultatdisponering

Nippon Gases Norge AS oppnådde i 2025 ett årsresultat på 270,9 MNOK som styret, i henhold til Nippon Gases Europe sin overordnede finansstrategi, foreslår disponert som følger:

Avgitt til konsernbidrag (etter skatt)	
Overføring til annen Egenkapital	270.876 TNOK
Årsoverskudd	270.876 TNOK

Classification [General]



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Årsberetning Nippon Gases Norge AS | 2025

Classification [General]



DocuSign Envelope ID: C5EAD478-3DDE-4CB1-BC7D-BCF86D3AC5F7

Årsberetning Nippon Gases Norge AS 2025

Oslo, 26.6.2025

DocuSigned by:
Sigurd Haukeli
A37544CE8FD44FB

Sigurd Haukeli
Styrets leder

Signed by:
Lars Borgli
001E1AA425404E7

Lars Borgli
Daglig Leder

Signed by:
Lars Marius Strande
A102E466D58E6B

Lars Marius Strande
Styremedlem

Signed by:
Bjørn Skjellaug
D348B913FA465B

Bjørn Skjellaug
Styremedlem

Signed by:
Thomas Juve
7E80CE5810CC6E

Thomas Juve
Styremedlem

Signed by:
Astrid Nilsen
3A15200B134E435

Astrid Nilsen
Styremedlem

Signed by:
Bente Holseth
054C22FB871E49F

Bente Holseth
Styremedlem

Signed by:
Helene Hem
0575206508F8437

Helene Hem
Styremedlem

Classification [General]



Vår dato 18.09.2023	Din/Deres dato 30.08.2023	Saksbehandler Lars Waalorp
800 80 000 Skatteetaten.no	Din/Deres referanse	Telefon 90833418
Org.nr 974761076	Vår referanse 2023/5490620	Postadresse Postboks 9200 Grønland 0134 OSLO

NIPPON GASES NORGE AS
Postboks 23 Haugenstua
0915 OSLO

Att. Marina Roman

Fritak for konsernregnskapsplikt for Nippon Gases Norge AS, org.nr. 945 772 042

Vi viser til deres brev sendt inn 30. august 2023 hvor dere søker om fritak fra plikten til å utarbeide konsernregnskap for Nippon Gases Norge AS.

Skattekontoret finner med hjemmel i regnskapsloven § 3-7 fjerde ledd å kunne gi tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten for Nippon Gases Norge AS. Dispensasjonen gjelder så lenge opplysningene som danner grunnlaget for vedtaket ikke endres vesentlig.

Kopi av dette brev må sendes Regnskapsregisteret i Brønnøysund sammen med årsregnskapet mv. Det påligger den regnskapspliktige å dokumentere ved dette brev at tillatelsen er gitt.

Bakgrunn

Nippon Gases Norge AS er morselskap i et underkonsern hvor Mitsubishi Chemical Holdings er det ultimate morselskapet. Mitsubishi Chemical Holdings er hjemmehørende utenfor EØS. Konsernregnskap utarbeides av Mitsubishi Chemical Holdings på engelsk språk etter IFRS, hvor Nippon Gases Norge AS med datterselskaper er omfattet.

Skattekontorets vurdering

Det forutsettes at Mitsubishi Chemical Holdings utarbeider konsernregnskap som omfatter den regnskapspliktige og dennes datterselskaper. Det legges til grunn at dette konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS og at kravene i regnskapsloven § 3-7 med forskrifter for øvrig følges. Bestemmelsene i regnskapsloven kapittel 8 gjelder tilsvarende for dette konsernregnskapet.

Når det gjelder hvilket språk morselskapet skal utarbeide konsernregnskapet på, vises det til forskrift av 7. september 2006 nr. 1062 til utfylling og gjennomføring mv. av regnskapsloven. Det følger av § 3-7-1 at konsernregnskapet foruten å være på norsk, kan være på svensk, dansk eller engelsk.



Skattekontoret gir etter en konkret helhetsvurdering tillatelse til at det gjøres unntak for konsernregnskapsplikten.

Vennligst oppgi vår referanse ved henvendelse i saken.

Med hilsen

Lars Waalorp
Skatteetaten

Dokumentet er elektronisk godkjent og har derfor ikke håndskrevne signaturer.