

ÅRSREDOVISNING

2024-01-01--2024-12-31

för G&M Envases Universales Sweden AB

556019-6924

Årsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Rapport över förändring i eget kapital	7
Kassaflödesanalys	8
Noter	9

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad verkställande direktör intygar härmed att en med denna undertecknade kopia likalydande resultat- och balansräkning blivit fastställd på ordinarie årsstämma den 27. maj 2025. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till vinstdisposition.

Lysekil den 27. maj 2025


Mikkel Nørgaard Dall

G&M Envasers Universales Sweden AB
556019-6924

ÅRSREDOVISNING FÖR G&M ENVASES UNIVERSALES SWEDEN AB

Styrelsen och verkställande direktören för G&M Envasers Universales Sweden AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01--2024-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhetens art och inriktning

Bolagets verksamhet består av tillverkning av blanka och dekorerade förpackningar i bleckplåt och aluminium för livsmedel och drycker. Bolagets säte är i Lysekil.

Ägarförhållanden och Koncernstruktur

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Envasers Europe A/S, cvr nr 67287118, med säte i Lösning i Danmark. G&M Envasers Universales Sweden AB äger 70% av det kinesiska Hebei G&M Ltd. org. nr. 130200400000706.

Moderbolagets koncernredovisning finns att tillgå hos
Erhvervsstyrelsen
Langelinie ålle 17
DK-2100 København Ø

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

G&M Envasers Universales Sweden AB har följt utvecklingen under året och anpassat verksamheten och personalen därefter. Med intäkter fallit som förväntat och genom kostnadsbesparingar har vi nått ett bättre resultat än budgeterat.

I slutet av 2024 stängdes tryckeriet och flyttades till vår avdelningen i Odense. Detta för att förbättra konkurrenskraften och säkra en framtid för fabriken.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat

(Tkr)	2024	2023	2022	2021	2020
Nettoomsättning	161.943	192.223	215.888	184.959	167.231
Rörelseresultat	17.308	18.754	45.730	21.771	11.148
Resultat e. finansiella poster	18.737	22.859	47.303	22.845	12.192
Balansomslutning	125.766	263.486	255.843	210.792	183.959
Soliditet ⁽¹⁾	57,6%	80,8%	76,2%	74,8%	74,9%
Avkastning på eget kapital * ⁽²⁾	10,8%	8,4%	17,9%	11,4%	6,5%
Avkastning på totalt kapital * ⁽³⁾	10,0%	9,1%	20,6%	11,9%	7,2%
Medelantal anställda	50	57	58	62	62

⁽¹⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

⁽²⁾ Årets resultat / Genomsnittligt justerat eget kapital

⁽³⁾ (Resultat efter finansiella intäkter och kostnader + räntekostnader) / Genomsnittlig balansomslutning

Att denna KOPIA överensstämmer
med originalet intygas

Katarina Johansson
.....
namn
KATARINA JOHANSSON

G&M Envases Universales Sweden AB

556019-6924

Forskning och utveckling

Kunskapsresurser samt forsknings- och utvecklingsaktiviteter är samlat hos koncernens moderbolag, Envases Europe A/S i Danmark.

Företaget bedöms inte ha särskilda valutakursrisker. Både inköp och försäljning sker huvudsakligen i SEK och EUR.

Personal

Medarbetarna är en viktig resurs för företagets konkurrenskraft. Personalvård och arbetssäkerhet är därför viktiga områden för företagets ledning. På fabriken är det etablerat betryggande säkerhetsföreskrifter, så risken för arbetsolyckor minimeras och därutöver är det bl.a etablerat företagshälsovård till medarbetarna.

Miljö

Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Miljöpåverkan utgörs huvudsakligen av utsläpp av flyktiga organiska lösningsmedel till luft, hantering av kemikaller samt avfall. Övrig miljöpåverkan är energiförbrukning och lastbilstransporter.

Fabriken uppfyller med god marginal aktuellt miljötillstånd för utsläpp av flyktiga organiska föreningar. Avfallet källsorteras och under 2024 har bolaget fortsatt arbetet med att sortera ut fraktioner från det brännbara avfall till materialåtervinning istället. Det brännbara avfallet har halverats sedan 2022.

Maj 2024 kom beslutet att lägga ner tryckeriverksamhet vilket har resulterat i att fokus har riktats mot detta. Ansökan om att säga upp vårt nuvarande tillstånd är inlämnat och en ny ansökan om miljöfarlig verksamhet är inlämnad till kommunen. Bolaget kommer fortsättningsvis inte att omfattas av BAT kraven. Energiförbrukningen under 2024 minskade något, -2 % på el och -3 % på gasol.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Det har inte inträffat betydliga händelser efter balansdagen, som har väsentligt inflytande på bedömningen av räkenskaperna.

G&M Envases Universales Sweden AB

556019-6924

Förväntad framtida utveckling

Under 2025 förväntar vi oss en stabil marknadsutveckling och räknar därför med att intäkterna kommer att ligga på samma nivå som 2024. Vi förväntar oss en resultatförbättring till följd av nedläggningen av tryckeriet.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	14.442.350
Årets resultat	15.388.931
	<u>29.831.281</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att

vinstmedlen disponeras så att

till aktieägarna utdelas

i ny räkning överförs

0

29.831.281

29.831.281

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat-och balansräkningar, rapporter över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter. Alla belopp uttrycks i tusentals svenska kronor där ej annat anges.

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

RESULTATRÄKNING

(Tkr)

	Not	01-01-2024 31-12-2024	01-01-2023 31-12-2023
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	161.943	192.223
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning		-1.931	5.060
Övriga rörelseintäkter	7	23.390	40.945
		183.402	238.228
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	6	-84.250	-107.381
Övriga externa kostnader	9,10	-27.219	-28.539
Personalkostnader	11	-35.627	-39.918
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	14,15,16	-2.809	-2.406
Övriga rörelsekostnader	8	-16.189	-41.230
		17.308	18.754
Rörelseresultat		17.308	18.754
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	6	2.130	4.989
Räntekostnader och liknande kostnader		-701	-884
		18.737	22.859
Resultat efter finansiella poster		18.737	22.859
Bokslutsdispositioner	12	1.118	-855
Resultat före skatt		19.855	22.004
Skatt tidigare år		-34	0
Skatt på årets resultat	13	-4.432	-4.825
ÅRETS RESULTAT		15.389	17.179

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

BALANSRÄKNING	Not	31-12-2024	31-12-2023
(Tkr)			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	14	9.139	9.432
Maskiner och andra tekniska anläggningar	15	7.902	10.020
Inventarier, verktyg och installationer	16	44	76
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	17	2.009	518
		19.094	20.046
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	18	0	0
Summa anläggningstillgångar		19.094	20.046
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		5.216	6.712
Varor under tillverkning		14.240	19.312
Färdiga varor och handelsvaror		18.620	15.480
		38.076	41.504
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		30.290	31.739
Fordringar hos koncernföretag		227	151.632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	1.464	1.695
		31.981	185.066
Kassa och bank		36.615	16.870
Summa omsättningstillgångar		106.672	243.440
SUMMA TILLGÅNGAR		125.766	263.486

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

BALANSRÄKNING	Not	31-12-2024	31-12-2023
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		3.706	3.706
Reservfond		742	742
		4.448	4.448
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		14.442	152.263
Årets resultat		15.389	17.179
		29.831	169.442
Summa eget kapital		34.279	173.890
Obeskattade reserver	20	48.886	50.005
<i>Avsättningar</i>			
Avsättningar för pensioner	21	26.480	25.250
		26.480	25.250
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		2.899	3.816
Aktuella skatteskulder		2.180	770
Övriga kortfristiga skulder		806	626
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	10.236	9.129
		16.121	14.341
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		125.766	263.486

ank=20250650;2025070205640

MU

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Tkr)

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital	
	Not	Aktie- kapital	Reserv- fond	Aktieägar tillskott	Balanserad vinst eller förlust		Årets resultat
Ingående balans per 1 januari 2023		3.706	742	0	120.753	31.508	156.709
Disposition av föregående års resultat					31.508	-31.508	0
Årets resultat						17.179	17.179
Utgående balans per 31 december 2023		3.706	742	0	152.263	17.179	173.890

Aktiekapital 37 060 aktier á kvotvärde 100 kronor.

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital	
	Not	Aktie- kapital	Reserv- fond	Aktieägar tillskott	Balanserad vinst eller förlust		Årets resultat
Ingående balans per 1 januari 2024		3.706	742	0	152.263	17.179	173.890
Disposition av föregående års resultat					17.179	-17.179	0
Årets resultat						15.389	15.389
Utdelningar					-155.000		-155.000
Utgående balans per 31 december 202		3.706	742	0	14.442	15.389	34.279

Aktiekapital 37 060 aktier á kvotvärde 100 kronor.

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

KASSAFLÖDESANALYS

(Tkr)

	Not	01-01-2024 31-12-2024	01-01-2023 31-12-2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		17.308	18.754
Justeringar för poster		-34	0
Avskrivningar		2.810	2.406
Avsättningar till pensioner		1.230	2.311
Erhållen ränta		2.130	4.989
Erlagd ränta		-701	-884
Betald inkomstskatt		-3.057	-10.485
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		19.686	17.091
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager		3.428	-2.801
Minskning(+)/ökning(-) av rörelsesfordringar		153.085	-21.446
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder		370	-7.044
Kassaflöde från den löpande verksamheten		176.569	-14.200
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2.108	-4.432
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		284	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1.824	-4.432
Utbetald utdelning		-155.000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-155.000	0
Årets kassaflöde		19.745	-18.632
Likvida medel vid årets början		16.870	35.502
Likvida medel vid årets slut		36.615	16.870

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Not 1 Allmän information

G&M Envases Universales Sweden AB med organisationsnummer 556019-6924 är ett aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Lysekil. Adressen till huvudkontoret är G&M Envases Universales Sweden AB Box 10003 S-453 29 Lysekil. Företagets verksamhet omfattar tillverkning av blanka och dekorerade förpackningar i bleckplåt och aluminium för livsmedel och drycker.

Moderföretag i den största koncernen som G&M Envases Universales Sweden AB är dotterföretag till är Envases Unversales de México, S.A.P.I de C.V., Moderföretag i den minsta koncernen som G&M Envases Universales Sweden AB är dotterföretag till är Envases Europe A/S, cvr nr. 67 28 71 18 med säte i Lösning, Danmark.

Ingen koncernredovisning har upprättats med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap. 2 § punkt 1.

Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* ("K3").

Intäkter

Intäkter har upptagits till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Intäkter redovisas i den omfattning det är sannolikt de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt följande kriterier måste också uppfyllas innan intäkter redovisas.

G&M Envases Universales Sweden ABs intäkter består i huvudsak av försäljning av varor.

Varuförsäljning

Intäkten redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna har övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utdelning och ränteintäkter

Utdelningsintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Leasingavtal

Ett finansiellt leasingavtal är ett avtal enligt vilket de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet av en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Övriga leasingavtal klassificeras som operationella leasingavtal. Samtliga leasingavtal redovisas enligt reglerna för operationell leasing.

Leasetagare

Leasingavgifter vid operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden, såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre återspeglar användarens ekonomiska nytta över tiden.

Utländsk valuta

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

Koncernbidrag

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Koncernbidrag som moderföretaget lämnat till ett dotterföretag redovisas som en ökning av andelens redovisade värde.

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Obeskattade reserver redovisas inklusive uppskjuten skatteskuld.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran.

Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset och utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla företaget och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgångs betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter. Inga väsentliga komponenter har identifierats.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Byggnader	25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5-10 år
Inventarier	3-6 år
Verktyg	3-6 år
Installationer	3-6 år

Nyttjandeperioden för mark är obegränsad och därför skrivs mark inte av.

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns indikationer på att förväntad förbrukning har förändrats väsentligt jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Då företaget ändrar bedömning av nyttjandeperioder, omprövas även tillgångens eventuella restvärde. Effekten av dessa ändringar redovisas framåttriktat.

Borttagande från balansräkningen

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring, eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången eller komponenten. Den vinst eller förlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Den realisationsvinst eller realisationsförlust som uppkommer när en materiell anläggningstillgång eller en komponent tas bort från balansräkningen redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som företaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har företaget använt budget och prognoser för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning har omedelbart kostnadsföras i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör företaget en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Andelar i koncernföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. I de fall när anskaffningsvärdet överstiger återanskaffningsvärdet skrivs det ner till det lägre värdet, återanskaffningsvärdet.

Varulager

Varulager består av varor, förbrukningsmaterial och reservdelar.

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först-in-först-ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärde är försäljningsvärdet efter avdrag för beräknade kostnader som direkt kan hänföras till försäljningstransaktionen.

I anskaffningsvärdet ingår utgifter för inköp, tillverkning samt andra utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. I anskaffningsvärdet för en egentillverkad tillgång ingår, utöver sådana kostnader som direkt kan hänföras till produktionen av tillgången, en skäligen andel av indirekta tillverkningskostnader.

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när företaget har en befintlig förpliktelse (legal eller informell) som en följd av en inträffad händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. När en avsättning beräknas genom att uppskatta de utbetalningar som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen, motsvarar det redovisade värdet nuvärdet av dessa utbetalningar.

Där en del av eller hela det belopp som krävs för att reglera en avsättning förväntas bli ersatt av en tredje part, ska gottgörelsen särredovisas som en tillgång i balansräkningen när det är så gott som säkert att den kommer att erhållas om företaget reglerar förpliktelsen och beloppet kan beräknas tillförlitligt.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott som en ägare lämnar redovisas som en ökning av andelens redovisade värde. Aktieägartillskott som en ägare erhåller redovisas direkt i eget kapital.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erläggs.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Ansvarsförbindelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per - Värdering av varulager.

Not 4 Derivat och finansiella instrument

Företaget innehar derivatkontrakt i form av valutaterminer. Dessa värderas enligt redovisningsprinciper i K3 Kapitel 11.

Det verkliga värdet för dessa derivat uppgår till ett totalt belopp om 14 T kr.

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Not 5 Nettoomsättning per geografisk marknad	2024	2023
Sverige	24.740	26.464
Europa	137.203	165.759
Summa	161.943	192.223

Not 6 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	2024	2023
Inköp	39.587	54.640
Försäljning	2.644	4.861
Ränteläntäkter	2.130	4.989

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Not 7 Övriga rörelseintäkter

	2024	2023
Skrotförsäljning	1.840	1.962
övrigt	214	180
Valutakursvinster	21.336	38.803
Summa	23.390	40.945

Not 8 Övriga rörelsekostnader

	2024	2023
Valutakursförluster	-16.189	-41.230
Summa	-16.189	-41.230

Not 9 Upplysning om ersättning till revisorn

	2024	2023
Deloitte AB		
revisionsuppdrag	102	100
skatterådgivning	43	40
Summa	145	140

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 10 Leasingavtal

Operationella leasingavtal - leasetagare

Företaget är leasetagare genom operationella leasingavtal avseende bilar. Summan av årets kostnadsförda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår till 66 Tkr. Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller enligt följande:

Förfallotidpunkt:	2024	2023
Inom ett år	66	71
Senare än ett år men inom fem år	21	68
Summa	87	139

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Not 12 Bokslutsdispositioner

	2024	2023
Aterföring P-fond	7.084	6.695
Avsättning P-fond	-7.172	-7.807
Förändring överavskrivningar	1.206	257
Summa	1.118	-855

Not 13 Skatt på årets resultat

	2024	2023
Aktuell skatt	-4.432	-4.825
Skatt på årets resultat Företaget Innehar derivatkontrakt i form av valutaterminer, Dessa värderas enligt redovisningsprinciper i K3 Kapitel 11.	-4.432	-4.825
Avstämning årets skattekostnad		
	2024	2023
Redovisat resultat före skatt och bokslutsdispositioner	18.737	22.859
Skatt beräknad med skattesats 20,6 %	-3.860	-4.709
Skatt beräknad med ändrad skattesats tidigare år	-87	-82
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-42	-44
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	22	3
Skatteeffekt av ränta på periodiseringsfond	-234	-168
Skatteeffekt av Förändring av periodiseringsfond	17	228
Skatteeffekt av överavskrivningar	-248	-53
Summa	-4.432	-4.825
Årets redovisade skattekostnad	-4.432	-4.825

Not 14 Byggnader och mark

	31-12-2024	31-12-2023
Ingående anskaffningsvärden	34.952	32.514
Omföring från pågående nyanläggningar	0	2.438
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	34.952	34.952
Ingående avskrivningar	-25.520	-25.263
Årets avskrivningar enligt plan	-293	-257
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25.813	-25.520
Utgående planenligt restvärde	9.139	9.432

G&M Envasers Universales Sweden AB
556019-6924

Not 15 Maskiner och andra tekniska anläggningar

	31-12-2024	31-12-2023
Ingående anskaffningsvärde	117.459	115.243
Omföring från pågående nyanläggningar	617	2.216
Avyttringar och utrangeringar	-30.014	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	88.062	117.459
Ingående avskrivningar enligt plan	-107.439	-105.308
Avyttringar och utrangeringar	29.764	0
Årets avskrivningar enligt plan	-2.485	-2.131
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-80.160	-107.439
Utgående planenligt restvärde	7.902	10.020

Not 16 Inventarier, verktyg och installationer

	31-12-2024	31-12-2023
Ingående anskaffningsvärde	7.731	7.637
Omföring pågående nyanläggningar	0	94
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7.731	7.731
Ingående avskrivningar enligt plan	-7.655	-7.637
Årets avskrivningar enligt plan	-32	-18
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-7.687	-7.655
Utgående planenligt restvärde	44	76

Not 17 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar

	31-12-2024	31-12-2023
Ingående redovisat värde	518	834
Omklassificeringar	-617	-4.748
Investeringar	2.108	4.432
Utgående redovisat värde	2.009	518

Not 18 Aktier i dotterbolag

Ingående anskaffningsvärde	52.476	52.476		
Övertaget ved Fusion	0	0		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	52.476	52.476		
Ingående nedskrivningar	-52.476	-52.476		
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-52.476	-52.476		
Utgående redovisat värde	0	0		
Hebei G&M Co. Ltd.	70%	70%	0	0

G&M Envases Universales Sweden AB
556019-6924

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	31-12-2024	31-12-2023
Refusion Olja och Gasol	195	141
Förutbetalda kostnader	299	759
PRI Avräkning	970	795
Summa	1.464	1.695

Not 20 Obeskattade reserver

	31-12-2024	31-12-2023
Ack Skillnad mellan bokf. Avskrivningar och avskriv. Enligt plan	5.563	6.765
Periodiseringsfond beskattningsår 24	7.172	
Periodiseringsfond beskattningsår 23	7.809	7.809
Periodiseringsfond beskattningsår 22	13.453	13.453
Periodiseringsfond beskattningsår 21	7.256	7.256
Periodiseringsfond beskattningsår 20	3.844	3.844
Periodiseringsfond beskattningsår 19	3.789	3.789
Periodiseringsfond beskattningsår 18	0	7.089
Summa	48.886	50.005

Not 21 Avsättningar för pensioner

	2024	2023
Avsättningar för pensioner	26.480	25.250
Summa	26.480	25.250

Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31-12-2024	31-12-2023
Upplupna löner	2.992	3.076
Upplupna sociala avgifter	966	1.059
Kundbonus	3.719	3.586
Övriga poster	2.559	1.408
Summa	10.236	9.129

Not 23 Ansvarsförbindelser

	31-12-2024	31-12-2023
Ställda säkerheter		
Ansvarsförbindelser		
PRI/FPG	529	505
Summa	529	505

G&M Envases Univerales Sweden AB
556019-6924

Not 24 Förslag till Vinstdisposition

Till årstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat
Årets resultat

14.442

15.389

29.831

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att
vinstmedlen disponeras så att
i ny räkning överförs

29.83129.831

Lysekilj 24. april 2025


Dan Aggertoft Christensen
Styrelsens ordförande


Ronny Hammargren
Arbetstagarrepresentant


Mikkel Nørgaard Dall
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 9/5 2025

DELOITTE AB


Marcus Karlsson
Auktoriserad revisor


Mikkel Nørgaard Dall
Styrelsemedlem


Antonio Rodrigues
Arbetstagarrepresentant


Knud Christensen
Styrelsemedlem

ank=20250630;2025070205652

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i G&M Envases Universales Sweden AB
organisationsnummer 556019-6924

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för G&M Envases Universales Sweden AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av G&M Envases Universales Sweden ABs finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt *International Standards on Auditing (ISA)* och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till G&M Envases Universales Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god

revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under

revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för G&M Envases Universales Sweden AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till G&M Envases Universales Sweden AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till

dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 9 maj 2025

Deloitte AB

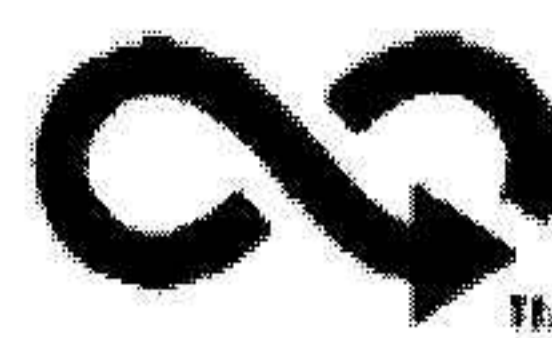
Mareus Karlsson
Auktoriserad revisor

Bolagsverket

2025-06-30

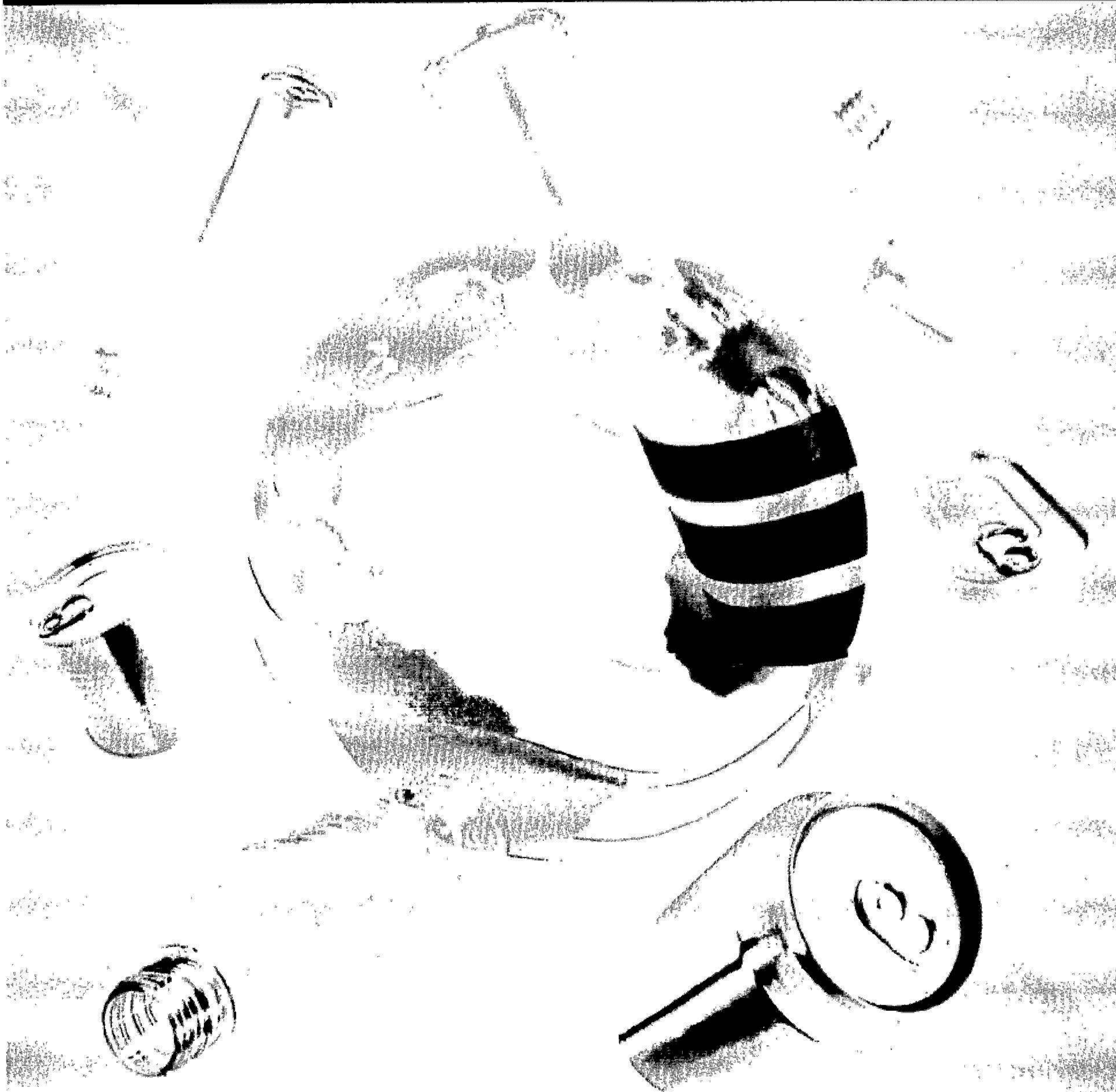


ENVASES



METAL
recycles
forever

Annual Report 2024



Envases Europe A/S
Hedenstedvej 14
8723 Loesning
Central Business Registration No. 67 28 71 18

The Annual General Meeting adopted the annual report on
27. MAY 2025

Chairman of the General Meeting
Anett Sajer-Uhrane

Att denna KOPIA överensstämmer
med originalet intygas

Katarina Johansson
.....
namn

KATARINA JOHANSSON

ank=20250630:20250702:46241

Contents

	<u>Page</u>
Company details	1
Statement by Management on the annual report	2
Independent auditor's report	3
Management review	6
Accounting policies	12
Income statement for 2024	19
Balance sheet at 31 December 2024	20
Statement of changes in equity for 2024	22
Cash flow statement for 2024	24
Notes	25

ink=20250630:2025070246242

Company details

Company

Envases Europe A/S
Hedenstedvej 14
8723 Loesning
Central Business Registration No: 67 28 71 18
Registered in: Hedensted, Denmark

Board of Directors

Laura Josefina Zapata y Oscoz, Chairman
Isaias Zapata Moran, Vice-chairman
Dan Aggertoft Christensen
Joan Rye Christiansen, Employee representative
Michael Jørgensen, Employee representative

Executive Management

Dan Aggertoft Christensen, Chief Executive Officer
Knud Christensen, Chief Financial Officer
Mikkel Noergaard Dall, Chief Commercial Officer

Company auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower
Vaerkmestergade 2
DK-8000 Aarhus C

Consolidation

Envases Europe A/S is included in the consolidated financial statements of Envases Universales de México, S.A.P.I de C.V.

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Management have today presented the annual report of Envases Europe A/S for the financial year 1 January to 31 December 2024.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent financial statements give a true and fair view of the Group's and the Parent's financial position at 31 December 2024 and of their financial performance and cash flow for the financial year 1 January to 31 December 2024.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Loesning, 30 April 2025

Executive Management



Dan Aggertoft Christensen

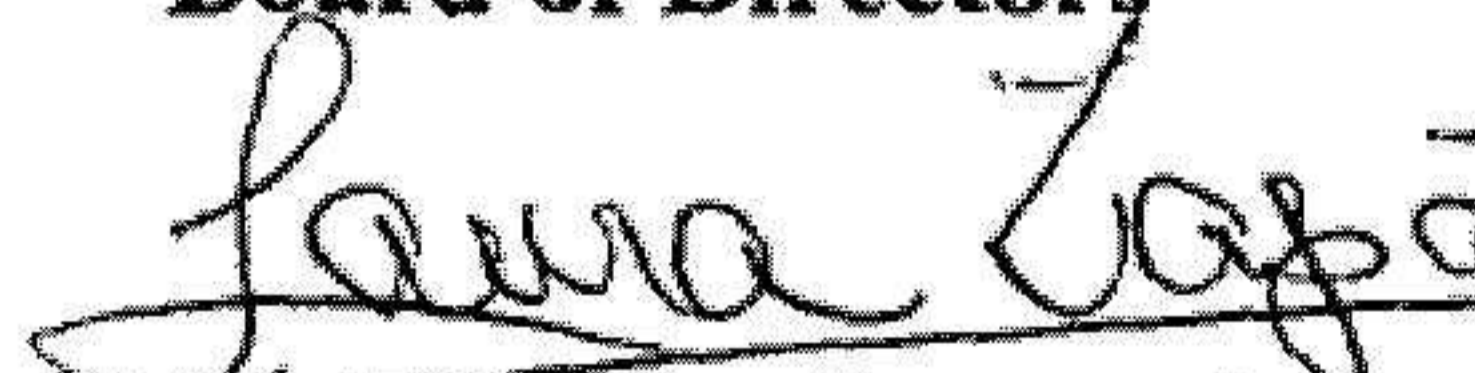


Knud Christensen




Mikkel Noergaard Dall

Board of Directors




Laura Josefina Zapata y Oscoz
Chairman



Isaias Zapata Moran
Vice-chairman



Dan Aggertoft Christensen



Joan Rye Christiansen
Employee representative



Michael Jørgensen
Employee representative

Independent auditor's report

To the shareholder of Envases Europe A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent financial statements of Envases Europe A/S for the financial year 01.01.2024 - 31.12.2024, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for the Group as well as the Parent, and the consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent financial statements give a true and fair view of the Group's and the Parent's financial position at 31.12.2024, and of the results of their operations and the consolidated cash flows for the financial year 01.01.2024 - 31.12.2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and the parent financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements and parent financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the parent financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements and the parent financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the consolidated financial statements and the parent financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Plan and perform the group audit to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business units within the group as a basis for forming an opinion on the consolidated financial statements and the parent financial statements. We are responsible for

the direction, supervision and review of the audit work performed for purposes of the group audit.
We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the consolidated financial statements and the parent financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

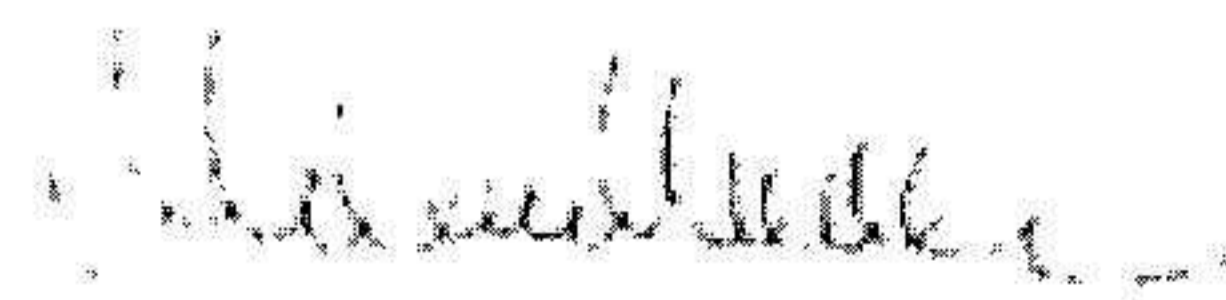
Aarhus, 30 April 2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Business Registration No 33 96 35 56



Henrik Vedel
State-Authorised
Public Accountant
Identification No (MNE) mne10052



Mikael Møller
State-Authorised
Public Accountant
Identification No (MNE) mne 47835

Group financial highlights

	2024	2023	2022	2021	2020
Income statement in mDKK:					
Revenue	5.774	5.127	4.729	3.703	2.125
Gross profit	924	843	1.040	669	305
Income before interests	278	328	588	433	109
Net financial income	-121	-83	-22	-22	-22
Income for the year	129	199	440	360	93
Balance sheet in mDKK:					
Balance sheet total	5.891	5.933	4.163	3.809	2.417
Equity	2.318	2.195	1.986	1.543	1.163
Cash flow in mDKK:					
Acquisition etc of property, plant and equipment	432	437	293	410	90
Employees:					
Average number of employees	2.598	2.642	2.029	1.868	1.113
Key ratios:					
Gross margin	16%	16%	22%	18%	14%
Net profit ratio	5%	6%	12%	12%	5%
Return on invested capital including goodwill	7%	10%	23%	22%	8%
Solvency ratio	39%	37%	48%	41%	48%
Return on equity	6%	10%	25%	27%	8%

Key ratios are defined and calculated in accordance with latest "Recommandations & Ratios" issued by the Danish Society of Financial Analysts, as specified in note 21.

Management review

Primary activities

The Group's primary activity is the manufacturing and sale of decorated metal packaging. Envases Europe products are primarily utilized in the production of foodstuffs, food products, beverages, paints and chemicals.

Envases Europe products are marketed at a global scale, with western Europe being the core market, and the Group employs 2,598 staff in total. We refer to our webpage, www.envases.dk, for further information about our organisation

A chart of the Group's legal entities is provided on page 6.

Development in activities and finances

The Envases Europe Group's revenue for 2024 comes to DKK 5,774m against DKK 5,127m for 2023. Net income for the year is DKK 129m against last year's DKK 199m.

The acquisition of the Domiberia companies in 2023 has provided the expected growth in revenue. However, the realized revenue is below the expected level at the beginning of 2024 due to intensified competition in several of our markets.

As part of our ongoing optimization efforts, restructuring activities were carried out in 2024. These included rationalization of the factories in Montmelo and Miravalles (Spain) as well as the closure of the printing plant in Lysekil (Sweden) and the factory in Hull (UK). These initiatives negatively impacted the annual net result by approximately 41 million DKK.

We expected a result for the year in the range of 100-140 million DKK. We have realized a result of 170 million DKK adjusted for restructuring costs.

Considering the intensified competition and the effect of restructuring activities in 2024 we are satisfied with the net result for 2024, which are realized at a level above last year's expectations.

Closure of subsidiary in China

The Group's subsidiary in China (Hebei G&M Ltd.) has been under closure since 2015. At present, the subsidiary still owns the production building in China where the Company's activities have been located. The building is recognized at the estimated sales price at 31.12.2024, and provisions are made for estimated selling costs. Moreover, provisions have been made for other estimated costs until expected liquidation of the Company.

As in previous years the subsidiary Hebei G&M Ltd. is considered a discontinuing activity. Due to the fact that selling of the building so far has failed, we are alternatively working on a solution to lease out the building.

Management review

Investments

Total investments in 2024 amounted to DKK 432 million (including additions in right to use assets), with ongoing total investments of DKK 476 million at year-end. We have a strategic goal of maintaining a high level of investment, and thereby increasing our competitiveness in the long term. For 2024, investments have been made at an expected level, and we are satisfied with the level of investment in 2024. We expect the same level of investment in 2025.

Financial risks

Due to its international activities, the Envases Europe Group is affected by exchange rate fluctuations relating to certain currencies. The Group aims to hedge commercial currency risks.

Movements in commodity prices can affect earnings and cash flow. It is Envases Europe's policy to ensure that significant risks related to raw materials are reduced through a combination of fixed price agreements with suppliers, active price adjustment and in some cases financial hedging.

The Group's interest-bearing net debt is financed by floating rate on loans with short-term maturity and both fixed and floating rates on loans with long-term maturity.

The Group's granting of credit when selling goods involves a risk, which the Group seeks to reduce through effective management and credit insurance.

Intellectual capital resources

Research and development

The Group is focusing on strengthening its position by selling quality products in selected markets. Such efforts will be made continuously, being an important element of the strategy plan adopted.

With a Technology Department the Group has access to the resources of the competence centre which carries out research and development activities. These activities are not deemed to be entitled to capitalisation.

Data ethics policy statement, cf. section §99 d of the Danish Financial Statements Act

Envases Europe A/S has not defined a separate "Data Ethics Policy". Envases Europe A/S has defined a policy for "General Data Protection Regulation" (GDPR) which defines rules on how data is managed and protected. Any violation of the policy or other internal procedures may be reported by employees through the Group's whistleblower system.

In 2024 a new IT Policy including policy on software and applications, AI and internet activity was implemented.

Management review

Corporate social responsibility

The CSR policies of Envases Europe A/S are described in our separate Corporate Social Responsibility Report for 2024, which is available at <https://www.envases.mx/media/11918/envases-europe-sustainability-report-2024.pdf>. This CSR Report comply with section 99a of the Danish Financial Statements Act.

Gender diversity in the company's management

Envases Europe A/S is required to report, set targets, and outline a policy for the share of the underrepresented gender in upper management - respectively the Board of Directors and other management levels (2 levels below our board of directors).

Envases Europe A/S strives to create a workspace where employees recognize, respect, and value each other's perspectives. By doing so, we reap the benefits of diversity, equity, and inclusion, which, among other things, contribute to psychological safety within teams, fostering more positive and open-minded collaboration. It also promotes a dynamic environment within the organization and, overall, leads to a better-performing workplace.

Our focus in diversity also anchored itself in the recruiting process, which focuses on equitable recruitment and fostering equal opportunities for personal and professional development. Due to this fact, to achieve a high level of diversity of the general organization, Envases encourages all managers to interview a wide range of candidates based on, but not limited to, gender, age, ethnicity, etc., and above all, focusing on the candidates' qualifications.

As of 31 December 2024 the Board is comprised of one woman and two men, which is regarded as having equal gender representation under the Company Act in Denmark.

In Envases Europe A/S, we have a KPI for 20 % of the upper management team should be of the underrepresented gender

in 2026. For now we are 9 people in the upper management team (Management and EMT), 8 men and 1 woman, which gives the underrepresented gender 11.1%. It has already been decided that the upper management team will be increased by 1 person, a woman, during 2025, which will increase the percentage of the underrepresented gender to 20%, which also aligns with our KPI for 2026.

In Envases, we have an overall gender diversity of 38.2% women. Furthermore, regarding white collar workers, the gender diversity in Envases is 41.2 % women, which we consider as a good gender distribution.

	Share of the underrepresented gender			Target for the share of the underrepresented gender
	2022	2023	2024	
Board of Directors	33,33% (1/3)	33,33% (1/3)	33,33% (1/3)	Not required
Upper Management	12.5% (1/8)	11,11% (1/9)	11,11% (1/9)	Min. 20% by 2026

Management review

Outlook

For 2025 we expect revenue to grow to the range of DKK 6.000-6.300 million.

For 2025 we anticipate intensified competition and market conditions. We expect an increase in raw material prices, and foresee an increase in other costs due to inflation and rising labour costs. We anticipate pressure from the market on selling prices, increased uncertainty as a result of geopolitical developments.

The rationalisations implemented at our factories are expected to have a positive effect on the result for 2025. This combined with an increase in turnover means that we expect a net income in the range of DKK 200-240 million. However, the geopolitical situation means that we see greater uncertainty in these expectations than usual.

Accounting policies

The annual report of Envases Europe A/S and the consolidated financial statements have been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C (large) enterprises.

The accounting policies applied for the financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Group, and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Group, and the value of the liabilities can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, recognising a constant effective interest rate over their term. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement. Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Business combinations

The uniting-of-interests method is applied on mergers where the enterprises concerned are controlled by the Parent. Under the uniting-of-interests method, the acquiree's assets and liabilities are recognised at their carrying amounts, adjusted for any differences in accounting policies and accounting estimates. The comparative figures are restated.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date.

Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Loans granted to group enterprises at the time of acquisition are also translated to Danish kroner using the exchange rate at the balance sheet date. Translation differences between the rates at the beginning and end of the year are adjusted directly on equity.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements include the Parent Envases Europe A/S and the enterprises in which the Parent, directly or indirectly, holds the majority of the voting rights.

Basis of consolidation

The consolidated financial statements are prepared on the basis of the financial statements of Envases Europe A/S and its subsidiaries. The consolidated financial statements are prepared by combining uniform items. On consolidation, intra-group income and expenses, intra-group accounts and dividends as well as profits and losses on transactions between the consolidated enterprises are eliminated. The financial statements used for consolidation have been prepared applying the Group's accounting policies.

Subsidiaries' financial statement items are recognised in full in the consolidated financial statements. Minority interests' pro rata shares of the profit/loss and the net assets are disclosed as separate items in the income statement and the balance sheet, respectively.

In the consolidated financial statements the carrying amount of the Parent's investments in the consolidated subsidiaries are offset against its share of the subsidiaries' equity value calculated at the date when the group relation was established.

Derivative financial instruments

On initial recognition in the balance sheet, derivative financial instruments are measured at cost and subsequently at fair value. Derivative financial instruments are recognised under other receivables or other payables.

Value adjustments of derivative financial instruments concluded to hedge the fair value of recognised financial assets or liabilities are added to/deducted from the fair value of the hedged asset/liability.

Value adjustments of derivative financial instruments concluded to hedge estimated future cash flows are recognised in equity until the hedged transaction has been carried out. If the transaction results in an asset or a liability, the accumulated value adjustment will be recognised in cost of the asset or liability, and if the transaction results in income or expenses, the accumulated value adjustment will be recognised in the income statement together with the item hedged.

For derivative financial instruments that do not comply with the requirements for being treated as hedging instruments, changes in fair value are recognised currently in the income statement as financial income or financial expenses.

Discontinuing activities

Discontinued operations are material business areas or geographical areas in the process of being shut down and where the assets are held for sale.

The profit/loss from discontinued operations is presented in the income statement as a separate item consisting of operating profit/loss after tax for the relevant operation. Assets relating to discontinued operations are presented separately in the balance sheet under current assets. Liabilities directly related to discontinued operations are presented as current liabilities in the balance sheet.

Income statement

Revenue

Revenue from sale of goods for resale and manufactured goods is recognised in the income statement when delivery has been made and risk has been transferred to the buyer before year-end and when the income can be calculated reliably and receipt is expected. Revenue is measured net of VAT, duties and sales discounts.

Production costs

Production costs comprise direct and indirect costs incurred to earn revenue. Production costs include cost of goods sold, wages and salaries to staff engaged in production as well as depreciation of production plant and other costs derived from production.

Production costs also include research and development costs that do not meet the criteria for capitalisation in the balance sheet as well as amortisation of development costs capitalised.

Sales and distribution costs

Sales and distribution costs include costs incurred for salaries to staff engaged in sale and distribution, advertising costs, freight costs and other types of related costs.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses for administrative staff, management and office premises, etc including depreciation and amortisation.

Depreciation and amortisation

Intangible assets and property, plant and equipment are depreciated/amortised straight-line over the expected useful lives of the assets which represent:

Acquired patents and licences	5-20 years
Software licences	0-5 years
Goodwill	10 years
Buildings	25 years
Plant and machinery	3-10 years
Operating equipment, fixtures and fittings	3-10 years

Depreciation and amortisation as well as profits and losses on current replacement of fixed assets are recognised under production costs, sales and distribution costs as well as administrative expenses.

Other operating income and expenses

Other operating income and expenses comprise items of a secondary nature to the Company's primary activities.

Financial income and expenses

These items comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses on payables and transactions in foreign currencies, amortisation premium or allowance on mortgage debt, etc as well as tax surcharge and tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme.

Interest and other expenses relating to loans for financing the manufacture of intangible assets and property, plant and equipment and which relate to the manufacturing period are not included in cost.

Income taxes

Envases Europe A/S is subject to the rules of national joint taxation with Envases Europe A/S as the administration company. Income taxes are allocated among the jointly taxed Danish companies (full allocation).

Tax for the year in the income statement consists of current tax for the year, adjustment of deferred tax for the year as well as adjustment relating to previous years. Tax for the year is recognised in the income statement by the portion attributable to profit/loss for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Deferred tax liabilities are recognised in the balance sheet as provisions. The deferred tax liability is recognised as tax on all temporary differences at the current tax rate. The value of prior years' tax losses is set off against deferred tax provided the tax losses are expected to be set off against future income.

Profit/loss from investments in group enterprises and associates

The Parent's income statement includes the share of group enterprises' and associates profits/losses adjusted for change in non-realised internal profits.

nk=20250630:2025070246257



Balance sheet

Goodwill and goodwill on consolidation

Goodwill is calculated as the difference between cost of the investments and fair value of the assets and liabilities acquired. Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life which is assessed to be 10 years, based on expected earning profile and benefit from the relevant resources.

Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Development projects, software, acquired rights

The cost of development projects and software comprises salaries, depreciation/amortisation and other expenses that are directly attributable to the Company's development activities or implementation of software.

Clearly defined and identifiable development projects, for which the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or a development possibility in the enterprise can be established, and where the intention is to manufacture, market or apply the project, are recognised as intangible assets provided that sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover manufacturing costs, sales expenses, administrative expenses and development costs.

Development projects which do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as costs in the income statement as incurred.

Capitalised development costs and software are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and impairment losses and recoverable amount.

Capitalised development costs and software are amortised from the time of completion on a straight-line basis over the period in which it is expected to generate economic benefits.

Acquired rights are measured at the lower of cost, less accumulated amortisation and impairment losses, and recoverable amount.

Customer relationship, brand name etc.

Customer relationship, brand name etc. are recognised at cost less depreciation and impairment losses.

Costs are amortised from the time of acquisition on a straight-line basis over a period of 3 years in which it is expected to generate economic benefits.

Customer relationship, brand name etc. are measured at the lower of cost, less accumulated amortisation and impairment losses, and recoverable amount.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recognised at cost less depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition, and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

Cost for self-constructed part of assets comprises direct and indirect costs of materials, components, subsuppliers and labour costs. Interest are expensed and not included in self-constructed assets.

The carrying amounts and the useful lives of property, plant and equipment are reviewed annually to determine any indications of impairment in addition to those reflected in depreciation. If there is an indication of impairment, an impairment test is performed to determine if the recoverable amount is lower than the carrying amount, and consequently the asset will be written down to such recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is determined as the higher of net selling price and value in use. If it is not possible to fix a recoverable amount for the individual asset, all assets must be measured together in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be fixed by an overall valuation.

Profits and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price less selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognised in the income statement as adjustment to depreciation and impairment losses.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity plus or less unamortised positive, or negative, goodwill and plus or less unrealised intra-group profits or losses.

The profit share in the foreign enterprise is translated into Danish kroner using average exchange rates whereas investments are translated into Danish kroner using the exchange rate at the balance sheet date. Translation differences between exchange rates at the beginning of the year, average exchange rates and exchange rates at the end of the year are adjusted directly on equity.

Subsidiaries with a negative equity value are measured at zero value, and any receivables from these enterprises are written down by the Parent's share of such negative equity if it is deemed irrecoverable. If the negative equity exceeds the amount receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the Parent has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise.

Upon distribution of profit or loss, net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred to reserve for net revaluation according to the equity method under equity.

Inventories

Inventories consist of goods, consumption materials and spare parts.

Inventories are measured at the lower of cost using the average cost formula and net realisable value.

Goods for resale as well as raw materials and consumables are measured at cost plus landing costs.

Cost of manufactured goods and work in progress consists of cost of materials and direct labour costs with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and labour costs, costs of maintenance, depreciation and impairment losses for machinery, factory buildings and equipment applied for the manufacturing process as well as costs of factory administration and management. Finance costs are not included in cost.

Receivables

Receivables are recognised at nominal value less writedown for bad debt on the basis of an individual assessment.

Pension obligations

Defined contribution plans are covered by insurance. Payments to the insurance are expensed in the financial year.

Defined benefit plans in relation to present and former employees are measured using actuarial methods. Actuarial gain and loss related to the defined benefit plan is recognized in equity. Service cost, calculated interests and other cost related to the financial year are recognised in the income statement.

Cash flow statement

The cash flow statement of the Group is presented using the indirect method and shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as the Group's cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.

Cash flows from operating activities are calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operating items, working capital changes and income taxes paid.

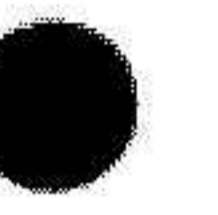
Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of enterprises, activities and fixed asset investments as well as purchase, development, improvement and sale, etc of intangible assets and property, plant and equipment, including acquisition of assets held under finance leases.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Parent's share capital and related costs as well as the raising of loans, inception of finance leases, installments on interest-bearing debt and payment of dividend.

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand.

Income statement for the financial year 1 January to 31 December

<u>Note</u>	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Revenue	2.060.227	2.142.796	5.774.272	5.127.197
Production costs	-1.673.532	-1.796.554	-4.849.883	-4.284.075
Gross profit	386.695	346.242	924.389	843.122
Sales and distribution costs	-100.273	-98.273	-330.829	-277.568
Administrative expenses	-88.452	-81.207	-281.920	-248.803
2 Other income	22.937	21.559	22.892	17.079
Other costs	0	-9	-57.018	-5.824
Income before interests	220.907	188.312	277.514	328.006
3 Income from investments in subsidiaries	-2.332	78.772	0	0
Income from investments in associates	19.800	17.336	19.800	17.336
4 Financial income	38.057	23.411	11.150	10.530
5 Financial expenses	-115.498	-75.139	-132.181	-93.563
Income before tax	160.934	232.692	176.283	262.309
6 Tax on profit/loss for the year	-31.782	-33.238	-47.131	-62.855
Income for the year - continuing activities	129.152	199.454	129.152	199.454
7 Income after tax on discontinuing activities	158	-97	158	-97
8 Income for the year	129.310	199.357	129.310	199.357



Balance sheet at 31 December

Assets

Note	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Acquired intangible assets	326	489	4.126	4.166
Intellectual property	0	0	7.512	10.949
Customer relationship, brand name etc.	0	0	87.050	113.426
Goodwill	0	0	200.303	233.093
9 Intangible assets	326	489	298.991	361.634
Land and buildings	120	332	902.072	916.702
Plant and machinery	227.222	277.666	954.500	853.414
Other fixtures and fittings, tools and equipment	134.512	113.165	166.882	146.570
Right of use assets	331.712	364.149	462.594	500.883
Fixed assets under construction and prepayments	276.871	139.677	476.125	419.751
10 Tangible assets	970.437	894.989	2.962.173	2.837.320
Investments in subsidiaries	2.192.595	2.375.912	0	0
Investments in associates	91.737	89.215	91.737	89.215
Receivables from related parties	368.956	374.144	0	4.728
Other long term receivables	31.471	31.557	37.067	36.955
11 Fixed asset investments	2.684.759	2.870.828	128.804	130.898
Deferred tax assets	0	0	25.848	13.673
Fixed assets	3.655.522	3.766.306	3.415.816	3.343.525
12 Inventories	412.108	401.279	1.175.040	1.330.330
Trade receivables	285.228	324.661	716.090	768.365
Receivables from related parties	216.379	176.132	19.543	21.571
Income tax receivable	4.164	0	9.468	4.649
13 Other receivables	85.195	18.839	135.496	55.197
Prepayments	10.144	6.026	21.852	7.750
Receivables	601.110	525.658	902.449	857.532
Cash	109.901	170.035	388.320	393.114
7 Assets in discontinuing activities	0	0	9.138	8.635
Current assets	1.123.119	1.096.972	2.474.947	2.589.611
Assets	4.778.641	4.863.278	5.890.763	5.933.136

Balance sheet at 31 December

Equity and liabilities

Note	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Share capital	175.000	175.000	175.000	175.000
Net revaluation of investments in subsidiaries and associates	670.836	851.631	75.558	73.036
Reserve for currency translation	0	0	22.816	17.040
Retained earnings	1.472.098	1.168.814	2.044.560	1.930.369
Equity	2.317.934	2.195.445	2.317.934	2.195.445
Provision for pensions	0	0	82.660	82.535
14 Deferred tax liabilities	20.827	20.784	212.413	220.624
Other provisions	0	0	5.176	5.046
Provisions	20.827	20.784	300.249	308.205
Right of use asset liability	327.945	359.067	461.498	512.103
Credit institutions	1.026.495	1.208.332	1.054.614	1.267.947
Other payables	44.066	43.970	44.066	43.970
Deferred income	4.159	4.622	4.159	5.049
15 Long-term liabilities other than provisions	1.402.665	1.615.991	1.564.337	1.829.069
Current portion of long-term liabilities to credit institutions and right of use asset liability	216.368	121.009	265.441	232.851
Bank loans and overdrafts	320.387	286.283	409.882	336.384
Trade payables	324.672	194.256	696.344	569.881
Debt to related parties	38.764	222.261	1.262	0
Income tax payable	0	224	8.746	59.796
13 Other payables	137.024	207.025	322.323	397.439
Short-term liabilities	1.037.215	1.031.058	1.703.998	1.596.351
7 Liabilities on discontinuing activities	0	0	4.245	4.066
Liabilities other than provisions	2.439.880	2.647.049	3.272.580	3.429.486
Equity and liabilities	4.778.641	4.863.278	5.890.763	5.933.136

16 Staff costs

17 Assets charged and provided securities

18 Other commitments

19 Contingent liabilities

20 Fee to auditors appointed by the Company in general meeting

21 Events after balance sheet date

22 Transactions with related parties

23 Definition of financial key ratios

Statement of changes in equity

The share capital consists of 175,000 shares at DKK 1,000.
There has been no changes in share capital in the past five financial years.

Parent

	Share capital DKK 1.000	Net revaluation of investments in subsidiaries and associates DKK 1.000	Retained earnings DKK 1.000	Total DKK 1.000
Equity at 1 January 2023	175.000	827.926	983.431	1.986.357
Exchange adjustments of subsidiaries and associates		5.707		5.707
Fair value adjustments of hedging instruments		-42	6.244	6.202
Dividens received		-80.810	80.810	0
Net revaluation for the year		-2.178		-2.178
Retained earnings for the year		101.028	98.329	199.357
Equity at 31 December 2023	175.000	851.631	1.168.814	2.195.445
Equity at 1 January 2024	175.000	851.631	1.168.814	2.195.445
Exchange adjustments of subsidiaries and associates		-785		-785
Fair value adjustments of hedging instruments		0	-479	-479
Dividens received		-192.079	192.079	0
Net revaluation for the year		-5.557		-5.557
Retained earnings for the year		17.626	111.684	129.310
Equity at 31 December 2024	175.000	670.836	1.472.098	2.317.934

Statement of changes in equity

Group

	Share capital DKK 1,000	Net revaluation of investments in associates DKK 1,000	Reserve for currency translation DKK 1,000	Retained earnings DKK 1,000	Total DKK 1,000
Equity at 1 January 2023	175.000	70.142	6.969	1.734.246	1.986.357
Exchange adjustments of subsidiaries and associates		-4.364	10.071		5.707
Fair value adjustments of hedging instruments				6.202	6.202
Dividens received		-10.429		10.429	0
Net revaluation for the year		351		-2.529	-2.178
Retained earnings for the year		17.336		182.021	199.357
Equity at 31 December 2023	175.000	73.036	17.040	1.930.369	2.195.445
Equity at 1 January 2024	175.000	73.036	17.040	1.930.369	2.195.445
Exchange adjustments of subsidiaries and associates		-6.561	5.776		-785
Fair value adjustments of hedging instruments				-479	-479
Dividens received		-10.061		10.061	0
Net revaluation for the year		-656		-4.901	-5.557
Retained earnings for the year		19.800		109.510	129.310
Equity at 31 December 2024	175.000	75.558	22.816	2.044.560	2.317.934

Group cash flow statement

<u>Note</u>	Group	
	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000
Income for the year	129.310	199.357
24 Adjustments	512.559	412.181
25 Working capital changes	163.585	126.448
Cash flow from income before interests	805.454	737.986
Financial income received	11.151	10.530
Financial expenses paid	-132.181	-93.563
Income taxes paid	-121.873	-54.227
Cash flow from operating activities	562.551	600.726
Purchase of shares in subsidiaries	0	-1.022.423
Dividends received from associates	8.548	8.865
Acquisition etc. of other long term receivables	-519	-240
Acquisition etc. of intangible assets	-2.248	-413
Acquisition etc. of property, plant and machinery etc.	-429.008	-436.933
Sale of property, plant and machinery etc.	5.909	4.390
Cash flows from investing activities	-417.318	-1.446.754
Net long-term financing	113.409	1.136.324
Net payment on liabilities on right of use assets	-71.772	-60.301
Installments on long-term liabilities	-184.624	-168.064
Changes in related parties outstanding accounts	8.019	28.303
Cash flows from financing activities	-134.968	936.262
Increase/decrease in cash and cash equivalents	10.265	90.234
Cash and equivalents aquired at purchase of subsidiaries	0	-257.625
Cash and equivalents at 1 January	146.986	314.377
26 Cash and equivalents at 31 December	157.251	146.986

Notes

	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Revenue				
The Company's primary segments are geographic markets.				
Scandinavia	1.077.696	1.069.162	1.175.858	1.165.640
EU countries (excluding Denmark and Sweden)	575.399	579.288	3.645.932	3.158.098
Rest of the world	407.132	494.346	952.482	803.459
	<u>2.060.227</u>	<u>2.142.796</u>	<u>5.774.272</u>	<u>5.127.197</u>
2 Other income				
Rent	1.767	1.988	6.624	6.191
Other income	21.170	19.571	16.268	10.888
	<u>22.937</u>	<u>21.559</u>	<u>22.892</u>	<u>17.079</u>
3 Income from investments in subsidiaries				
Income from investments in subsidiaries	61.366	136.688	0	0
Depreciation on goodwill and re-evaluations on aquired subsidiaries	-63.698	-57.916	0	0
	<u>-2.332</u>	<u>78.772</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Notes

	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
4 Financial income				
Financial income from group enterprises	30.815	16.841	0	1.784
Foreign exchange adjustments	1.131	1.504	3.912	1.935
Other financial income	6.111	5.066	7.238	6.811
	38.057	23.411	11.150	10.530
5 Financial expenses				
Financial expenses	95.244	51.906	110.355	67.153
Financial expenses on right of use assets	11.080	8.814	20.052	14.804
Financial expenses to group enterprises	6.304	7.332	227	0
Foreign exchange adjustments	1.258	4.844	838	9.161
Other financial expenses	1.612	2.243	709	2.445
	115.498	75.139	132.181	93.563
6 Tax on profit/loss for the year				
Current tax	31.012	31.388	69.498	73.117
Change in deferred tax	169	952	-20.491	-7.578
Tax on received dividend	1.514	1.564	1.644	1.564
Adjustment concerning tax in previous years	-913	-666	-3.520	-4.248
	31.782	33.238	47.131	62.855

Notes

7 Discontinuing activities

Income statement

	Group	
	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000
Revenue	0	0
Production costs	0	0
Gross profit	0	0
Sales and distribution costs	0	0
Administrative expenses	158	-97
Income before interests and tax	158	-97
Financial items	0	0
Tax	0	0
Income after tax on discontinuing activities	158	-97

Balance sheet

Assets

Intangible assets	3.534	3.410
Tangible assets	5.273	5.089
Fixed assets	8.807	8.499
Inventories	0	0
Receivables	0	0
Cash	331	136
Current assets	331	136
Assets in discontinuing activities	9.138	8.635

Liabilities

Trade payables	0	0
Other payables	4.245	4.066
Liabilities in discontinuing activities	4.245	4.066
Net equity discontinuing activities	4.893	4.569
Equity and liabilities in discontinuing activities	9.138	8.635

Notes

8 Proposed distribution of income for the year

	2024 DKK 1,000
Parent	
Transfer to reserve for net revaluation of subsidiaries and associates	17.626
Retained earnings	111.684
	<u>129.310</u>
Group	
Transfer to reserve for net revaluation of associates	19.800
Retained earnings	109.510
	<u>129.310</u>

9 Intangible assets

	Acquired intangible assets DKK 1,000
Parent	
Cost at 1 January	41.213
Additions	0
Cost at 31 December	<u>41.213</u>
Depreciation and impairment losses at 1 January	40.724
Depreciation for the year	163
Depreciation and impairment losses at 31 December	<u>40.887</u>
Carrying amount at 31 December	<u>326</u>

Amortisation and depreciation are recognised as follows
in the income statement

	2024 DKK 1,000	2023 DKK 1,000
Production costs	163	163
	<u>163</u>	<u>163</u>

Notes

9 Intangible assets - continued

Group	Acquired intangible assets	Intellectual property	Customer relationship, brand name etc.	Goodwill
	DKK 1 000	DKK 1 000	DKK 1 000	DKK 1 000
Cost at 1 January	142.669	17.255	217.456	391.954
Foreign exchange adjustments	172	14	74	5
Additions	2.248	0	0	0
Disposals	-316	0	-2.768	0
Cost at 31 December	<u>144.773</u>	<u>17.269</u>	<u>214.762</u>	<u>391.959</u>
Depreciation and impairment losses at 1 January	138.503	6.306	104.030	158.861
Foreign exchange adjustments	75	6	34	0
Depreciation for the year	2.369	3.445	26.416	32.795
Reversals relating to disposals	-300	0	-2.768	0
Depreciation and impairment losses at 31 December	<u>140.647</u>	<u>9.757</u>	<u>127.712</u>	<u>191.656</u>
Carrying amount at 31 December	<u>4.126</u>	<u>7.512</u>	<u>87.050</u>	<u>200.303</u>

Amortisation and depreciation are recognised as follows
in the income statement

	2024	2023
	DKK 1 000	DKK 1 000
Production costs	33.598	28.788
Sales and distribution costs	28.938	20.165
Administrative expenses	2.489	601
	<u>65.025</u>	<u>49.554</u>

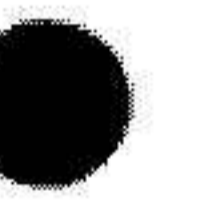
Notes

10 Tangible assets

Parent	Land and buildings	Plant and machinery	Other fixtures and fittings, tools and equipment	Right of use assets	Fixed assets under construction
	DKK 1,000	DKK 1,000	DKK 1,000	DKK 1,000	DKK 1,000
Cost at 1 January	1.846	1.982.425	264.583	564.552	139.677
Additions	0	4.052	17.043	7.191	164.109
Transfers	0	4.312	22.603	0	-26.915
Disposals	-789	-50.249	-792	-3.604	0
Cost at 31 December	1.057	1.940.540	303.437	568.139	276.871
Depreciation and impairment losses at 1 January	1.514	1.704.759	151.418	200.403	0
Depreciation for the year	34	58.696	18.240	39.580	0
Reversals relating to disposals	-611	-50.137	-733	-3.556	0
Depreciation and impairment losses at 31 December	937	1.713.318	168.925	236.427	0
Carrying amount at 31 December	120	227.222	134.512	331.712	276.871

Amortisation and depreciation are recognised as follows in the income statement

	2024	2023
	DKK 1,000	DKK 1,000
Production costs	104.709	112.165
Sales and distribution costs	976	533
Administrative expenses	9.809	4.088
	115.494	116.786



Notes

10 Tangible assets - continued

Group	Land and buildings	Plant and machinery	Other fixtures and fittings, tools and equipment	Right of use assets	Fixed assets under construction
	DKK 1,000	DKK 1,000	DKK 1,000	DKK 1,000	DKK 1,000
Cost at 1 January	1.268.700	4.157.963	590.862	722.404	430.414
Foreign exchange adjustments	-556	5.101	181	293	1.424
Additions	3.358	95.443	24.025	24.202	281.980
Transfers	634	197.582	24.496	0	-222.712
Disposals	-20.562	-126.649	-26.497	-7.710	-138
Cost at 31 December	1.251.574	4.329.440	613.067	739.189	490.968
Depreciation and impairment losses at 1 January	351.998	3.304.549	444.292	221.521	10.663
Foreign exchange adjustments	35	2.564	123	140	-360
Depreciation and impairment for the year	17.978	188.773	28.397	62.178	4.540
Reversals relating to disposals	-20.509	-120.946	-26.627	-7.244	0
Depreciation and impairment losses at 31 December	349.502	3.374.940	446.185	276.595	14.843
Carrying amount at 31 December	902.072	954.500	166.882	462.594	476.125

Amortisation and depreciation are recognised as follows in the income statement

	2024	2023
	DKK 1,000	DKK 1,000
Production costs	274.470	206.459
Sales and distribution costs	1.994	2.399
Administrative expenses	26.164	17.404
	302.628	226.262

Notes

11 Fixed asset investments

Parent	Investments in subsidiaries	Investments in associates	Other long term receivables
	<small>DKK 1.000</small>	<small>DKK 1.000</small>	<small>DKK 1.000</small>
Cost at 1 January	1.597.317	16.179	31.557
Additions	0	0	324
Disposals	0	0	-410
Cost at 31 December	<u>1.597.317</u>	<u>16.179</u>	<u>31.471</u>
Net revaluation at 1 January	778.595	73.036	0
Foreign exchange adjustments	5.776	-6.561	0
Net share of profit/loss for the year	61.524	19.800	0
Dividends received	-182.018	-10.061	0
Depreciation on goodwill and re-evaluations on acquired subsidiaries	-63.698	0	0
Net revaluation for the year	<u>-4.901</u>	<u>-656</u>	<u>0</u>
Net revaluation at 31 December	<u>595.278</u>	<u>75.558</u>	<u>0</u>
Carrying amount at 31 December	<u>2.192.595</u>	<u>91.737</u>	<u>31.471</u>

Notes

11 Fixed asset investments - continued

Group	Investments in associates	Other long term receivables
	DKK 1,000	DKK 1,000
Cost at 1 January	16.179	36.955
Foreign exchange adjustments	0	4
Additions	0	519
Disposals	0	-411
Cost at 31 December	16.179	37.067
Net revaluation at 1 January	73.036	0
Foreign exchange adjustments	-6.561	0
Net share of profit/loss for the year	19.800	0
Dividends received	-10.061	0
Net revaluation for the year	-656	0
Net revaluation at 31 December	75.558	0
Carrying amount at 31 December	91.737	37.067

Notes

11 Fixed asset investments - continued

Parent	Net profit in last annual report*	Equity in last annual report*	Share capital	Parent share of voting rights
<u>Subsidiaries</u>				
G&M Envases Universales Sweden AB Lysekil, Sweden	TSEK 17.179	TSEK 173.890	TSEK 3.706	100%
Envases Media A/S Løsning, Denmark	TDKK 10.809	TDKK 105.326	TDKK 1.000	100%
Envases Media Inc. Ohio, USA	TUSD 2.573	TUSD 9.900	TUSD 3.000	100%
Hebei G&M Co. Ltd Qian'an, China	TRMB -2.694	TRMB -8.011	TRMB 121.343	30%
Envases B.V. Halsteren, Netherlands	TEUR 4.746	TEUR 33.322	TEUR 477	100%
Envases Öhringen GmbH Öhringen, Germany	TEUR 4.192	TEUR 37.418	TEUR 30.618	100%
Envases Horst B.V. Horst, Netherlands	TEUR 832	TEUR 11.999	TEUR 10.818	100%
Envases Universales Ibérica, S.L.U. Agoncillo, Spain	TEUR 6.208	TEUR 67.550	TEUR 14.186	100%
<u>Associates</u>				
Hanil G&M Co. Ltd. Seoul, Korea	MKRW 3.692	MKRW 31.470	MKRW 5.000	50%
Group				
<u>Associates</u>				
Hanil G&M Co. Ltd. Seoul, Korea	MKRW 3.692	MKRW 31.470	MKRW 5.000	50%

* 2023 annual report

Notes

	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
14 Deferred tax liabilities				
Intangible assets	3	0	8.838	14.513
Tangible assets	10.769	12.133	169.674	185.933
Inventories	16.857	15.082	20.775	15.757
Other items	-6.802	-6.431	-12.722	-9.252
	<u>20.827</u>	<u>20.784</u>	<u>186.565</u>	<u>206.951</u>
Deferred tax asset	0	0	-25.848	-13.673
Deferred tax liabilities	20.827	20.784	212.413	220.624
	<u>20.827</u>	<u>20.784</u>	<u>186.565</u>	<u>206.951</u>
Deferred tax at 1 January 2024	20.784		206.951	
Foreign exchange adjustments			-290	
Change in deferred tax in income statement	169		-15.690	
Change in deferred tax in Equity	-126		-1.895	
Adjustment of deferred tax in previous years	0		-2.511	
Deferred tax at 31 December 2024	<u>20.827</u>		<u>186.565</u>	
15 Long-term liabilities other than provisions				
<i>Long-term liabilities due after more than 5 years:</i>				
Right of use asset liability	<u>180.359</u>		<u>236.310</u>	
Credit institutions (bank loans)	<u>99.964</u>		<u>103.917</u>	
Other payables (holiday payable obligation)	<u>30.811</u>		<u>30.811</u>	

Notes

	Parent 2024 DKK 1.000	Group 2024 DKK 1.000
16 Staff costs		
Wages and salaries	444.293	1.101.836
Pension costs	48.692	66.702
Other social security costs	11.556	151.783
	<u>504.541</u>	<u>1.320.321</u>
Staff costs are recognised as follows in the income statement:		
Production costs	436.523	1.111.769
Sales- and distribution costs	20.806	67.442
Administrative expenses	47.212	141.110
	<u>504.541</u>	<u>1.320.321</u>
From this wages and salaries for executive management and board of directors make:		
Executive Management	9.521	9.521
Board of directors	200	200
	<u>9.721</u>	<u>9.721</u>
Average number of employees	<u>829</u>	<u>2.598</u>
17 Assets charged and provided securities		
Part of debt to credit institutions are secured by mortgage on properties.		
Carried amount of mortgaged properties	<u>0</u>	<u>58.552</u>
Besides the above, the group has no assets charged or provided any securities.		
18 Other commitments		
Renting and lease payments due in 1 year	57	1.618
Renting and lease payments due in 2-5 years	13	741
Renting and lease payments due after 5 years	0	109
	<u>70</u>	<u>2.468</u>

Notes

	Parent		Group	
	2024	2023	2024	2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
19 Contingent liabilities				
Guarantees for subsidiaries	14.947	14.503	0	0
Other contingent liabilities	87.878	20.218	265.275	198.141
	<u>102.825</u>	<u>34.721</u>	<u>265.275</u>	<u>198.141</u>

The Entity serves as the administration company in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed entities, and for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for these entities.

The Envases Europe Group has received compensation claims from a few customers. Provisions are made for expected claims to the extent found necessary by Management. The outcome of single cases may differ in positive as well as negative directions, and the accounting impact may be significant.

20 Fee to auditors appointed by the Company on general meeting

Statutory audit services	818	883	3.359	3.491
Other assurance engagements	105	6	105	6
Tax services	156	159	366	206
Other services	301	0	327	23
	<u>1.380</u>	<u>1.048</u>	<u>4.157</u>	<u>3.726</u>

21 Events after balance sheet date

No significant events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of the consolidated and parent financial statements.

Notes

22 Transactions with related parties

Only related party transactions not conducted on an arm's length basis are disclosed in the annual report. Such transactions have not been conducted in the financial year.

23 Definition of financial highlights

Key ratios are defined and calculated in accordance with latest "Recommandations & Ratios" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios Calculation formula

$$\text{Gross margin (\%)} = \frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\text{Net profit ratio (\%)} = \frac{\text{Income before interest} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\text{Return on invested capital incl goodwill (\%)} = \frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Average invested capital incl goodwill}}$$

$$\text{Solvency ratio(\%)} = \frac{\text{Equity}}{\text{Total assets}}$$

$$\text{Return on equity (\%)} = \frac{\text{Income for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Ratios reflect

Return on invested capital incl goodwill

The return generated by the enterprise on the investors' funds.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) is defined as operating profit plus the year's amortisation of goodwill. The year's impairment losses on goodwill are not added.

Invested capital including goodwill is defined as net working capital plus the carrying amount of property, plant and equipment and intangible assets as well as accumulated amortisation of goodwill, and minus other provisions and other long-term operating liabilities. Accumulated impairment losses on goodwill are not added.

Net working capital is defined as inventories, receivables and other operating current assets net of trade payables and other short-term operating liabilities. Income tax receivable and payable as well as cash are not included in net working capital.

Notes

	Group	
	2024 DKK 1.000	2023 DKK 1.000
24 Adjustments		
Depreciation and losses on tangible and intangible assets	366.890	275.817
Gain/losses on sale of tangible and intangible assets	762	2.733
Changes in provision for pensions	125	1.464
Changes in other provisions	129	-707
Income from investments in subsidiaries	-19.800	-17.336
Financial income received	-11.151	-10.530
Financial expenses paid	132.181	93.563
Taxes on profit/loss for the year	47.132	62.856
Other adjustments	-3.709	4.321
	<u>512.559</u>	<u>412.181</u>
25 Working capital changes		
Changes in inventories	155.291	284.436
Changes in trade receivables	52.275	87.909
Changes in other receivables and prepayments	-94.403	5.650
Changes in trade payables	126.462	-326.719
Changes in other payables and deferred income	-76.040	75.172
	<u>163.585</u>	<u>126.448</u>
26 Cash and equivalents		
Cash	156.920	146.850
Cash in discontinuing activities	331	136
	<u>157.251</u>	<u>146.986</u>