

STAERMOSE INDUSTRY A/S

Aahavevej 13, 8300 Odder
CVR-nr.: 12 62 98 85

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 17. april 2026

John Stærmosé

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangle that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14-18
Anvendt regnskabspraksis	19-23

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet	STAERMOSE INDUSTRY A/S Aahavevej 13 8300 Odder CVR-nr.: 12 62 98 85 Stiftet: 4. november 1988 Kommune: Odder Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	John Hegner Stærmosen Anders Madsen Pedersen, formand Mette Lund Klougart
Direktion	John Hegner Stærmosen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Rosengade 22 8300 Odder
Advokat	Advokatfirmaet Rödstenen Frederiks Plads 42,11 8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for STAERMOSE INDUSTRY A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 17. april 2026

Direktion:

John Hegner Stærmoser

Bestyrelse:

John Hegner Stærmoser

Anders Madsen Pedersen
Formand

Mette Lund Klougart

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i STAERMOSE INDUSTRY A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for STAERMOSE INDUSTRY A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 17. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Morten Kristensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47785

Hoved- og nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	45.710	47.468	50.149	46.147	39.043
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	5.321	7.656	13.434	14.288	11.117
Resultat af primær drift	1.422	1.613	8.682	9.229	5.805
Finansielle poster, netto	-521	-668	-522	-135	-196
Årets resultat før skat	901	945	8.170	9.107	5.747
Årets resultat	775	782	6.406	7.078	4.485
Balance					
Balancesum	68.921	69.691	80.437	53.250	49.155
Egenkapital	28.265	27.491	28.108	22.902	16.824
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-946	-168	-21.591	-3.479	-956
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	82	84	81	75	68
Nøgletal					
Soliditetsgrad	41,0	39,4	34,9	43,0	34,2
Egenkapitalforrentning	2,8	2,8	25,1	35,6	30,0

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Virksomheden har to hovedaktiviteter: Staermose Cabinets og Staermose Steel.

Staermose Cabinets producerer isoleringskomponenter til teknisk isolering, primært til anvendelse inden for procesindustrien, herunder fjernvarme- og fjernkøleinstallationer.

Staermose Steel producerer stålkomponenter som underleverandør, herunder laserskæring, pladebukning, svejsearbejde samt smedearbejde i almindelighed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2025 udviser et overskud på 854 tkr. mod et overskud på 782 tkr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på 28.344 tkr.

Virksomhedens produktion og afsætning har i det forløbne år haft en negativ udvikling. Afsætningen inden for isoleringskabinetter har været på niveau med forventningerne. Afsætningen inden for stålbearbejdning har derimod været faldende som følge af et marked med faldende efterspørgsel.

Vi tror på produktion i Danmark og bakker op om dansk produktion. Derfor producerer vi i Danmark, men vi er samtidig glade for, at kollegaer fra andre lande bidrager på vores fabrik i Odder. For fortsat at være en attraktiv samarbejdspartner har vi i det forgangne år investeret betydelige ressourcer i at videreudvikle virksomhedens it-systemer. Dette har sat os i stand til at yde en endnu bedre service over for vores kunder.

Investeringsniveauet i 2026 vil være på niveau med 2025.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultatopgørelse for 2025 udviser et overskud på 854 tkr. mod et overskud på 782 tkr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på 28.344 tkr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, men under niveauet for de tidligere udmeldte forventninger på mellem 3.000 og 4.000 t.kr.

Der er foretaget ændring af regnskabsmæssige skøn vedrørende forventede brugstider for selskabets produktionsanlæg og maskiner, idet den forløbne årrække har vist, at brugstiderne må skønnes længere end hidtil antaget. Den revurderede brugstid for produktionsanlæg og maskiner er 5-12 år mod tidligere 5-8 år. Revurderingen medfører en reduktion af årets afskrivninger. Det ændrede regnskabsmæssige skøn har for 2025 medført reducerede afskrivninger med 1.657 tkr. og en forøgelse af årets resultat og egenkapital på 1.292 tkr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Virksomheden forventer, at omsætningen i 2026 vil udvikle sig positivt i forhold til 2025. Dækningsgraden forventes uændret grundet et fortsat presset marked. Virksomheden forventer derfor et resultat for 2026 i intervallet 3.000 - 4.000 tkr.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Bruttofortjeneste		45.710.222	47.467.919
Personaleomkostninger	1	-40.388.793	-39.811.965
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-3.899.391	-6.042.639
Driftsresultat		1.422.038	1.613.315
Andre finansielle indtægter	2	800.437	905.206
Øvrige finansielle omkostninger	3	-1.321.320	-1.573.601
Resultat før skat		901.155	944.920
Skat af årets resultat	4	-126.533	-162.470
Årets resultat	5	774.622	782.450

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		778.327	1.041.727
Immaterielle anlægsaktiver	6	778.327	1.041.727
Produktionsanlæg og maskiner		20.430.950	23.299.809
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		804.820	0
Indretning af lejede lokaler		843.312	1.264.610
Materielle anlægsaktiver	7	22.079.082	24.564.419
Lejededpositum og andre tilgodehavender		687.000	687.000
Finansielle anlægsaktiver	8	687.000	687.000
Anlægsaktiver		23.544.409	26.293.146
Råvarer og hjælpematerialer		7.043.603	6.045.330
Varebeholdninger		7.043.603	6.045.330
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.359.919	10.805.832
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	1.949.867	2.507.692
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		24.107.862	22.639.999
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10	162.906	0
Udskudte skatteaktiver		0	79.900
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	273.730
Periodeafgrænsningsposter	11	725.019	383.196
Tilgodehavender		38.305.573	36.690.349
Likvide beholdninger		27.063	662.632
Omsætningsaktiver		45.376.239	43.398.311
Aktiver		68.920.648	69.691.457

Balance 31. december

Passiver

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Aktiekapital	12	500.000	500.000
Overført resultat		27.765.260	26.990.638
Egenkapital		28.265.260	27.490.638
Hensættelser til udskudt skat	13	46.633	0
Hensatte forpligtelser		46.633	0
Leasingforpligtelser		13.920.746	18.170.155
Anden gæld		2.536.263	2.528.067
Langfristede gældsforpligtelser	14	16.457.009	20.698.222
Gæld til pengeinstitutter		4.208.792	7.081.091
Leasingforpligtelser		4.250.535	4.151.248
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.545.399	4.931.817
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.407.241	1.512.734
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		103.344	23.690
Anden gæld		3.636.435	3.802.017
Kortfristede gældsforpligtelser		24.151.746	21.502.597
Gældsforpligtelser		40.608.755	42.200.819
Passiver		68.920.648	69.691.457

Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. 15

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 16

Nærtstående parter 17

Koncernregnskab 18

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	500.000	26.990.638	27.490.638
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5		774.622	774.622
Egenkapital 31. december 2025	500.000	27.765.260	28.265.260

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	82	84
Løn og gager	34.983.779	34.742.681
Pensioner	4.562.077	4.373.770
Andre omkostninger til social sikring	768.002	591.861
Andre personaleomkostninger	74.935	103.653
	40.388.793	39.811.965

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	800.437	905.206
	800.437	905.206

3 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	37.287
Finansielle omkostninger i øvrigt	1.321.320	1.536.314
	1.321.320	1.573.601

4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	304.270
Regulering af udskudt skat	126.533	-141.800
	126.533	162.470

5 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	774.622	782.450
	774.622	782.450

Noter

6 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2025	8.147.339
Tilgang	204.423
Kostpris 31. december 2025	8.351.762
Afskrivninger 1. januar 2025	7.105.612
Årets afskrivninger	467.823
Afskrivninger 31. december 2025	7.573.435
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	778.327

7 | Materielle anlægsaktiver

kr.	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2025	58.459.607	86.045	3.424.345
Tilgang	46.430	899.800	0
Kostpris 31. december 2025	58.506.037	985.845	3.424.345
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	35.159.798	86.045	2.159.735
Årets afskrivninger	2.915.289	94.980	421.298
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	38.075.087	181.025	2.581.033
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	20.430.950	804.820	843.312

Finansielle leasingaktiver 20.027.585

8 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Lejedefinitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2025	687.000
Kostpris 31. december 2025	687.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	687.000

Noter

	2025 kr.	2024 kr.
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	1.949.867	2.507.692
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.949.867	2.507.692

Der indregnes således:

Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	1.949.867	2.507.692
	1.949.867	2.507.692

10 | Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos direktionen med i alt 161 tkr. Udlånet forrentes med Nationalbankens diskontorente med tillæg af 4 %, p.t. svarende til 5,6 %. Lånet er indfriet ved udbetaling af fordringen som løn.

11 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Omkostninger	725.019	383.196
	725.019	383.196

12 | Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 50.000 stk. a nom. 1 kr.	50.000	50.000
B-aktier, 450.000 stk. a nom. 1 kr.	450.000	450.000
	500.000	500.000

Noter

13 | Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, igangværende arbejder, periodeafgrænsningsposter samt skattemæssigt fremførselsberettiget underskud.

	2025 kr.	2024 kr.
Udskudt skat vedrører:		
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	171.232	229.180
Produktionsanlæg og maskiner	4.162.035	4.654.350
Indretning af lejede lokaler	-326.989	-260.043
Igangværende arbejder	182.614	207.322
Periodeafgrænsningsposter	59.251	0
Leasingforpligtelser	-3.997.682	-4.910.709
Skattemæssigt fremført underskud	-203.828	0
	46.633	-79.900
Udskudt skat 1. januar	-79.900	61.900
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	126.533	-141.800
Udskudt skat 31. december 2025	46.633	-79.900

14 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2025 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2024 gæld i alt
Leasingforpligtelser	18.171.281	4.250.535	1.475.100	22.321.403
Anden gæld	2.566.938	30.675	2.536.263	2.528.067
	20.738.219	4.281.210	4.011.363	24.849.470

Noter

15 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

2025
kr.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler ved søstervirksomhed med en uopsigelighedsperiode på 12 måneder. Lejen udgør i uopsigelighedsperioden 3.586 tkr

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har stillet ubegrænset kaution for øvrige koncernselskabers mellemværende med bank og realkreditinstitutter.

De samlede kautions- og garantiforpligtelser udgør pr. balancedagen: 1.111.804

2025
kr.

Leasingforpligtelser

Selskabet har leasingforpligtelser for 18.171 tkr. pr 31.12.25

De samlede leasingforpligtelser udgør pr. balancedagen: 18.171.281

16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 4.201 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på 9.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter immaterielle- og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og varetilgodehavender, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	778.327
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	804.820
Varebeholdninger	7.043.603
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.359.919

17 | Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet oplyser om alle transaktioner med nærtstående parter i årets løb. I 2025 har der været følgende transaktioner:

- Huslejeudgifter
- Renteindtægter og tilgodehavende udlån
- Kautionspræmie

Herudover har der været gennemført transaktioner med ledelsen i form af ledelsesvederlag. Oplysningerne findes i note 1.

18 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Staermose Holding ApS moderselskabet, Aahavevej 13, 8300 Odder, CVR-nummer 33 64 13 46.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STAERMOSE INDUSTRY A/S for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der er foretaget ændring af regnskabsmæssige skøn vedrørende forventede brugstider for selskabets produktionsanlæg og maskiner, idet den forløbne årrække har vist, at brugstiderne må skønnes længere end hidtil antaget. Den revurderede brugstid for produktionsanlæg og maskiner er 5-12 år mod tidligere 5-8 år. Revurderingen medfører en reduktion af årets afskrivninger. Det ændrede regnskabsmæssige skøn har for 2025 medført reducerede afskrivninger med 1.657 tkr. og en forøgelse af årets resultat og egenkapital på 1.292 tkr.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herudover indgår årets formindskelse eller forøgelse af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer, samt sædvanlige nedskrivninger af varebeholdninger af råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler indgår i beløbet oplyst under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder, herunder IT-systemer.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.