

Gemina Termix Production A/S

CVR-nummer 11 16 94 49

Navervej 15-17
7451 Sunds

Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
d. 31. maj 2021.

Anders Stahlschmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegning

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Gemina Termix Production A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 17. maj 2021

Direktion:

Christian Bentzen-Bilkvist

Jens Gaarde Gad

Bestyrelse:

Torben Christensen
formand

Anders Stahlschmidt

Søren Lyngholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gemina Termix Production A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Gemina Termix Production A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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, bevidste 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Aarhus, den 17. maj 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Melgaard
statsautoriseret revisor
mne34354

Claus Lyngsø Sørensen
statsautoriseret revisor
mne34539

Selskabsoplysninger

Selskabet: Gemina Termix Production A/S
Navervej 15-17
7451 Sunds

CVR-nummer: 11 16 94 49
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse: Torben Christensen, formand
Anders Stahlschmidt
Søren Lyngholm

Direktion: Christian Bentzen-Bilkvist
Jens Gaarde Gad

Revision: PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal i tkr.					
Nettoomsætning	396.637	380.525	372.985	348.532	282.424
Bruttofortjeneste	136.745	140.451	134.308	125.277	105.912
Resultat af primær drift	119.214	122.867	116.565	108.125	89.320
Finansielle poster, netto	148	-337	-319	-581	-349
Årets resultat	93.052	95.406	90.471	83.811	69.335
Nøgletal i %					
Inv. i mat. anlægsaktiver	19.144	13.556	5.087	7.140	4.029
Balancesum	294.051	189.425	185.690	170.821	122.962
Egenkapital	223.234	130.182	124.776	109.658	89.036
Afkastningsgrad	49,3	65,5	65,4	73,6	75,1
Gennemsnitligt antal ansatte					
	111	111	114	104	92

Nøgletallene er beregnet jævnfør definitioner i anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion og afsætning af varmeunits og dertilhørende produkter.

Regnskabsåret

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et tilfredsstillende resultat på 93.052 tkr. mod 95.406 tkr. i 2019 og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

COVID-19 har ikke haft væsentlig indflydelse på årets resultat.

Produktudviklingsaktiviteterne i 2020 har primært været fokuseret på nye produkter og videreudvikling af eksisterende produkter inden for området varmeunits.

Risikofaktorer

Gemina Termix Production A/S' væsentligste succesfaktor er fortsat at være stærkt positioneret på de største markeder inden for selskabets forretningsområder. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være ajour med den teknologiske udvikling.

Virksomheden er som følge af sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveaue. Selskabet er dog eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Valutapositioner overvåges i samarbejde med Danfoss' centrale treasuryafdeling.

Selskabets kreditpolitik medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Miljøforhold og kvalitetsforhold

Aktiviteterne i selskabet har ingen væsentlig påvirkning på det eksterne miljø. Selskabet overholder som minimum alle de miljømæssige krav, der stilles.

I 2020 har der været fokus på, at de indførte forbedringer er effektive og at de opnåede resultater blev fastholdt.

Forskning og udvikling

Selskabets produkter udvikles og forbedres løbende i samarbejde med kunder og leverandører. Den fortsatte investering i udvikling anses for nødvendig for at sikre og udbygge selskabets position på markederne. Der udføres ikke egentlige forskningsaktiviteter i selskabet.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht. ÅRL §99a

Selskabets modervirksomhed Danfoss A/S udarbejder hvert år en redegørelse for samfundsansvar, der bl.a. omfatter selskabets politik inden for dette område, og hvordan selskabet omsætter sine politikker til handling. Redegørelsen indeholder også en vurdering af, hvad der er opnået som følge af selskabets arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret.

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar for regnskabsåret 2020 for Danfoss Koncernen kan downloades på www.danfoss.com/en/about-danfoss/company/sustainability/

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn iht. ÅRL §99b

Med udgangen af 2020 består den nuværende bestyrelse af tre generalforsamlingsvalgte mandlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen lever dermed ikke op til målene om en afbalanceret repræsentation af køn i bestyrelsen. Som følge heraf har bestyrelsen opstillet et mål om, at bestyrelsen har mindst ét generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn i 2021. Målet blev ikke opfyldt i 2020, da generalforsamlingen ikke fandt det relevant at ændre på den siddende bestyrelse.

Selskabet er en del af Danfoss Koncernen som har et mål om signifikant at øge antallet af kvindelige ledere i løbet af de næste fem år. Koncernen håber på at opbygge bevidsthed om den nuværende ubalance i kønsfordelingen på øvrige ledelseslag og med tiden forbedre sin performance ved øget diversitet. I slutningen af 2020 var kønsfordelingen på øvrige ledelseslag 80% mænd og 20% kvinder, hvilket er uændret siden 2019. Derfor vil Koncernen fortsat arbejde på at styrke fokus på området og opnå målet om at have 25% kvindelige ledere i 2022 og 30% i 2025. For at komme i mål med ambitionerne, ansatte Koncernen i 2020 en leder for diversitet og inklusion, der skal drive initiativer og støtte organisationen i at opbygge en global strategi.

Ledelsesberetning, fortsat

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et resultat for 2021 på niveau med 2020, dog under hensyntagen til den fortsatte usikkerhed omkring effekten af COVID-19 pandemien.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Gemina Termix Production A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomhed (stor). Selskabet har i 2020 skiftet regnskabsklasse fra klasse C (mellem) til klasse C (stor).

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 ikke angivet honorar til revisor.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Pengestrømsopgørelsen er undladt med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Under produktionsomkostninger indgår tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kravene for aktivering.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til salgspersonale, reklame og udstillingsomkostninger m.v. herunder afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Danfoss-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet Danfoss A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktiver

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der foretages årligt revurdering af brugstider og restværdier.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under produktionsomkostninger, hvis det er produktionsanlæg som afhændes.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varelagre indregnes til kostpris efter FIFO-metoden. For varer, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationsværdien) er lavere end kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien.

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

I kostprisen for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer indgår udgifter til råvarers og hjælpematerialers kostpris, forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte eller indirekte kan henføres til de enkelte varer. Indirekte produktionsomkostninger omfatter vedligeholdelse og afskrivning på produktionsejendomme og -anlæg samt administration og ledelse af fabrikker. Renter og øvrige låneomkostninger indgår ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Passiver

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuel skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Hensatte forpligtelser

Der hensættes i balancen, når selskabet har en forpligtelse, retlig eller faktisk, som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer, som rimeligt kan opgøres på balancetidspunktet.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til kapitalværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Under andre hensatte forpligtelser medtages forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden, samt forpligtelser i forbindelse med omstruktureringer eller retstvister. Der hensættes til omstruktureringssudgifter, når selskabet har vedtaget en detaljeret og formel plan og selskabet er påbegyndt implementeringen eller den har offentliggjort planens hovedtræk. I hensatte forpligtelser til omstrukturering indgår ikke omkostninger til den løbende drift i omstruktureringsfasen.

Gældsforpligtelser

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

Nøgletal

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

Afkastningsgrad

Resultat af primær drift x 100 / gennemsnitlig investeret kapital*

* Gennemsnitlig investeret kapital defineres som gennemsnittet af de seneste 2 års aktivsum.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

tkr.

	Note	2020	2019
Nettoomsætning	1	396.637	380.525
Produktionsomkostninger	2	259.892	240.074
Bruttofortjeneste		136.745	140.451
Salgs- og distributionsomkostninger	2	-13.073	-13.381
Administrationsomkostninger	2	-4.458	-4.203
Resultat af primær drift		119.214	122.867
Finansielle indtægter	3	241	7
Finansielle omkostninger		-93	-344
Resultat før skat		119.362	122.530
Skat af ordinært resultat		-26.310	-27.124
Årets resultat		93.052	95.406

Balance pr. 31. december

Aktiver

tkr.

	Note	2020	2019
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Indretning af lejede lokaler		5.140	1.477
Produktionsanlæg og maskiner		33.076	13.291
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.892	1.338
Igangværende investeringer		1.729	11.293
Materielle anlægsaktiver i alt	4	41.837	27.399
Anlægsaktiver i alt		41.837	27.399
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		27.207	25.872
Varer under fremstilling		6.379	7.153
Fremstillede varer og handelsvarer		8.030	10.583
Varebeholdninger i alt		41.616	43.608
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		70.764	60.352
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		138.369	55.026
Andre tilgodehavender		952	2.531
Periodeafgrænsningsposter		511	507
Tilgodehavender i alt		210.596	118.416
Likvide beholdninger		2	2
Omsætningsaktiver i alt		252.214	162.026
Aktiver i alt		294.051	189.425

Balance pr. 31. december

Passiver

tkr.

	Note	2020	2019
Egenkapital			
Aktiekapital	5	2.500	2.500
Overført resultat		42.703	127.682
Foreslået udbytte		178.031	0
Egenkapital i alt		223.234	130.182
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til udskudt skat	6	1.321	168
Andre hensatte forpligtelser	7	3.445	2.624
Hensatte forpligtelser i alt		4.766	2.792
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		3.294	1.691
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8	3.294	1.691
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.587	25.405
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.728	16.910
Anden gæld		17.442	12.445
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		62.757	54.760
Gældsforpligtelser i alt		66.051	56.451
Passiver i alt		294.051	189.425
Forslag til resultatdisponering	9		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		
Hændelser efter regnskabsårets udløb	12		

Egenkapitaloppgørelse

tkr.

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	2.500	32.276	90.000	124.776
Årets resultat	0	95.406	0	95.406
Betalt ordinært udbytte	0	0	-90.000	-90.000
Egenkapital 31. december 2019	2.500	127.682	0	130.182
Egenkapital 1. januar 2020	2.500	127.682	0	130.182
Årets resultat	0	-84.979	178.031	93.052
Egenkapital 31. december 2020	2.500	42.703	178.031	223.234

Noter

tkr.

Note	2020	2019
1 Nettoomsætning		
Nordeuropa	355.246	356.093
Centraleuropa	36.969	17.328
Øvrige regioner	4.421	7.104
Nettoomsætning i alt	396.637	380.525

Primære segment - forretningssegmentet - omfatter kun produktion og salg af varmeunits. Sekundært segment er geografiske salgsområder.

2 Medarbejderforhold

Gager og lønninger	59.789	59.428
Pensioner	4.653	4.516
Andre omkostninger til social sikring	947	1.058
Personaleomkostninger i alt	65.389	65.002

Heraf udgør vederlag til direktionen	1.545	1.541
--------------------------------------	-------	-------

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	111	111
---	-----	-----

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	241	4
Valutakursgevinst	0	3
Finansielle indtægter i alt	241	7

4 Materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Igang- værende investeringer	I alt
Kostpris 1. januar 2020	4.182	48.789	3.831	11.293	68.095
Årets tilgang	2.026	14.309	1.080	1.729	19.144
Årets afgang	0	-11.048	-1	0	-11.049
Overført	2.017	9.276	0	-11.293	0
Kostpris 31. december 2020	8.225	61.326	4.910	1.729	76.190
Ned- og afskrivninger					
1. januar 2020	2.705	35.498	2.493	0	40.696
Årets afskrivninger	380	3.785	525	0	4.690
Årets afgang	0	-11.033	0	0	-11.033
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	3.085	28.250	3.018	0	34.353
Regnskabs- mæssig værdi 31. december 2020	5.140	33.076	1.892	1.729	41.837

Noter, fortsat

tkr.

Note	2020	2019
5 Egenkapital		
Aktiekapital		
Aktier, 2.500 stk. à 1 tkr.	2.500	2.500
I alt	2.500	2.500
6 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	168	-33
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.153	201
Udskudt skat 31. december	1.321	168
Udskudt skat vedrører		
Materielle anlægsaktiver	1.459	279
Varebeholdninger	264	237
Periodeafgrænsningsposter	112	111
Andre hensættelser	-514	-459
I alt	1.321	168
7 Andre hensatte forpligtelser		
Garantiforpligtelser	2.333	1.652
Andre hensættelser	1.112	972
Andre hensatte forpligtelser i alt	3.445	2.624
<p>Gemina Termix Production A/S giver 2-5 års garanti på visse produkter. Der er indregnet en hensat forpligtelse på 2.333 tkr. (2019: 1.652 tkr.) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer. Det forventes, at der vil blive anvendt 1.910 tkr. heraf i 2021 og 423 tkr. i 2022.</p>		
8 Langfristede gældsforpligtelser		
<p>Af den langfristede anden gæld forfalder 2.545 tkr. efter 5 år (2019: 950 tkr.).</p>		
9 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	178.031	0
Overført resultat	-84.979	95.406
Disponeret i alt	93.052	95.406

Noter, fortsat

Note

10 **Eventualforpligtelser**

Operationel leasing

Selskabet har indgået lejeaftaler med restlejeforpligtelse på 4.525 tkr., hvoraf 4.193 tkr. forfalder i 2021.

Skatteforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Danfoss-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb end indregnet i årsrapporten.

11 **Nærtstående parter og ejerforhold**

Gemina Termix Production A/S' nærtstående parter omfatter alle selskaber i Danfoss-koncernen.

Bestemmende indflydelse

Danfoss A/S, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Hovedaktionær

Bitten & Mads Clausen Fond, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg

Ultimativ modervirksomhed

Koncernregnskab

Årsregnskabet for Gemina Termix Production A/S indgår i koncernregnskabet for Danfoss A/S.

Danfoss A/S har hjemsted i Sønderborg kommune og CVR nr. 20 16 57 15.

Årsregnskabet for Gemina Termix Production A/S indgår i koncernregnskabet for Bitten & Mads Clausens Fond.

Bitten & Mads Clausen Fond har hjemsted i Sønderborg kommune og CVR nr. 41 81 56 12.

12 **Hændelser efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2020.