
Xerox A/S

Industriparken 21 A, 2750 Ballerup

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 55 49 80 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2016

Michael Almind
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Xerox A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 27. maj 2016

Direktion

Nicolai David Lund

Steen Graugaard Larsen

Bestyrelse

Michael Almind
formand

Christina Viskinge Jensen
næstformand

Nicolai David Lund

Steen Graugaard Larsen

Pelle Plamboeck-Olsen

Torkil Skovgaard Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Xerox A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Xerox A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabsloven § 210, stk. 1 har ydet lån til et tidligere medlem af selskabets direktion i forbindelse med afregning af dansk kildeskat. Det ydede lån er endnu

Den uafhængige revisors erklæringer

ikke fuldt ud tilbagebetalt.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 27. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor

Morten Nyenstad
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Xerox A/S
Industriparken 21 A
2750 Ballerup

Telefon: 88 17 88 17

Telefax: 88 17 88 88

CVR-nr.: 55 49 80 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Ballerup

Bestyrelse

Michael Almind, formand
Christina Viskinge Jensen
Nicolai David Lund
Steen Graugaard Larsen
Pelle Plamboeck-Olsen
Torkil Skovgaard Sørensen

Direktion

Nicolai David Lund
Steen Graugaard Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	117	130	176	190	203
Resultat af ordinær primær drift	9	11	1	2	9
Årets resultat	7	9	-2	3	9
Balance					
Balancesum	135	117	110	146	146
Egenkapital	108	94	69	103	101
Nøgletal i %					
Bruttomargin	51,3%	51,5%	42,0%	43,2%	44,0%
Overskudsgrad	7,7%	8,5%	-1,3%	1,3%	4,4%
Afkastningsgrad	6,7%	9,4%	-2,1%	1,7%	6,2%
Soliditetsgrad	80,0%	80,3%	63,0%	70,5%	69,2%
Forrentning af egenkapital	6,9%	11,0%	-2,2%	1,9%	7,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter salg af en komplet løsnings- og produktportefølje inden for kopi-, print- og dokumenthåndtering samt levering af serviceydelser til samme. Produktporteføljen omfatter alt fra enkeltstående små kontorprodukter, over digitale multifunktionsmaskiner, til egentligt produktionsudstyr inden for både sort/hvid og farve, og omfatter både kopi-, print-, scan- og faxløsninger samt kombinationer af samme. Herudover leverer selskabet facility management service, omfattende såvel mindre installationer, som store komplicerede produktionsinstallationer. Selskabet udvikler desuden kundespecifikke softwareløsninger. Selskabet er ligeledes beskæftiget inden for Business Process Outsourcing inden for 4 områder: "Finans & Regnskab", "HR-Outsourcing", "Kommunikation og Markedsføring" og "Call Centre Services".

Selskabet opererer som kommissionær. Selskabets indtægter hidrører således hovedsagligt fra kommission modtaget fra Xerox Limited, Oxford Road, Uxbridge UB8 1HS, United Kingdom.

Selskabet driver ligeledes eget finansieringsselskab, Xerox Financial Services Danmark A/S som et 100 % ejet datterselskab af Xerox A/S. Xerox Financial Services Danmark A/S forestår finansiering af produkter, software og ydelser, herunder i form af leasing og all-in aftaler, som Xerox A/S tilbyder kunderne samt finansiering af tilsvarende produkter og løsninger via tilknyttede forhandlere.

Resultat 2015

Xerox's kerneområde inden for det totale marked for print og kopi i Danmark, er faldet en smule i forhold til 2014.

Der er et fald i markedet på 9,9 % i Entry-Level (printere) og fald på 33,3% i øverste produktsegment (grafisk produktionsudstyr), mens der er en vækst 1,9 % i Mid-segmentet (multifunktionsenheder).

Xerox A/S vækster sine markedsandel på entry-området og falder med blot 4,2% i segmentet for grafisk produktionsudstyr, og er således væsentligt bedre end markedets udvikling inden for disse to segmenter. Dette vurderes af selskabet som tilfredsstillende i det meget konkurrencebetonede marked.

Som nævnt ovenfor består selskabets omsætning hovedsageligt af kommissionærindtægter fra kommissionærvirksomhed og disse, såvel som det relaterede resultat, er påvirket af sammensætningen af det underliggende salg, d.v.s forholdet mellem salg gennem direkte salgskanaler og salg gennem tredjeparts distributører. Selskabets omsætning er i regnskabsåret 2015 opgjort til 117 mio. kr. mod 130 mio. kr. i det forrige år. Årets resultat er faldet fra 8,7 mio. i 2014 til 7,0 mio. i 2015.

Set i lyset af markedsudviklingen indenfor for print og kopi, samt det stadigt stigende pres på priserne, anser selskabets ledelse omsætning såvel som resultat for året 2015 som meget tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Fremtiden

Xerox A/S vil igennem 2016 fortsat udvikle distributionsstrategien med tilførsel af flere produkter og services samt yderligere ekspansion af salgskanalerne. De største virksomheder og organisationer, både inden for de private, det offentlige og i den grafiske branche, vil fortsat primært blive dækket gennem den direkte salgsorganisation, mens alle øvrige virksomheder vil blive betjent af et stærkt udbygget forhandlernet.

Endvidere har Xerox som i de tidligere år en lang række produkter og løsninger til lancering i 2016, som gør at Xerox A/S til stadighed kan tilbyde et komplet og meget konkurrencedygtigt produktprogram. Xerox A/S er blandt de førende både på salget af sort/hvid- og farveprodukter samt løsninger hertil og virksomheden forventer i 2016 at kunne beholde og udbygge denne position.

Der forventes ikke den store stigning i det totale marked for salg af maskiner til dokumenthåndtering, men der ses en klar opadgående tendens i salget af software og workflow til dokumenthåndtering.

Endvidere er der en stigende tendens til virksomheders brug af outsourcing, og selskabet tror fortsat på øget omsætning hidrørende fra netop dette marked, hvor Xerox tilbyder facility management service, omfattende såvel mindre installationer, som store komplicerede produktionsinstallationer.

Ledelsen forventer at fastholde markedsandelen gennem 2016. Alt i alt forventer ledelsen at fastholde resultatet for 2016 i forhold til år 2015.

Miljøforhold

Xerox A/S tilbyder alle kunder en omfattende miljøreturordning, hvor brugt emballage til tonere og andre driftsmidler kan returneres til Xerox A/S, der herefter forestår miljørigtig genbrug og nedbrydning af disse materialer. Kasserede maskiner returneres til Xerox' certificerede gen-brugscenter i Holland, hvor alle anvendelige dele genanvendes og resten destrueres på en miljørigtig måde.

Xerox A/S har været ISO 14001 certificeret siden 1997 og er siden blevet re-certificeret efter den nye ISO14001:2004 i marts 2006 med efterfølgende årlige opfølgingsaudit. Seneste opfølgingsaudit med Dansk Standard blev foretaget i april 2015.

Xerox A/S er involveret i Elretur elektronikbranchens fællesordning for elektronikskrot (WEEE) og samarbejder med Elsparefonden. Derudover er Xerox medlem af IT-Branchens miljø-udvalg.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder, som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning		116.678	129.729
Vareforbrug mv.	1	-56.893	-62.786
Bruttoresultat		59.785	66.943
Distributionsomkostninger	1	-33.707	-37.414
Administrationsomkostninger	1	-17.070	-18.471
Resultat af ordinær primær drift		9.008	11.058
Finansielle indtægter	2	502	604
Finansielle omkostninger	3	-306	-457
Resultat før skat		9.204	11.205
Skat af årets resultat	4	-2.205	-2.443
Årets resultat		6.999	8.762

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		6.999	8.762
		6.999	8.762

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		1.660	2.693
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.288	1.392
Indretning af lejede lokaler		684	880
Materielle anlægsaktiver	5	3.632	4.965
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	36.000	36.000
Pensionsaktiv	7	17.645	10.659
Finansielle anlægsaktiver		53.645	46.659
Anlægsaktiver		57.277	51.624
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		58.685	47.189
Andre tilgodehavender		1.061	808
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	155	1.143
Udskudt skatteaktiv		473	487
Periodeafgrænsningsposter	8	0	81
Tilgodehavender		60.374	49.708
Likvide beholdninger		16.853	16.040
Omsætningsaktiver		77.227	65.748
Aktiver		134.504	117.372

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		15.000	15.000
Reserve vedrørende aktuariemæssige forhold		16.319	9.333
Overført resultat		76.765	69.766
Egenkapital	10	108.084	94.099
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.853	8.395
Selskabsskat		1.501	165
Anden gæld		20.066	14.713
Kortfristede gældsforpligtelser		26.420	23.273
Gældsforpligtelser		26.420	23.273
Passiver		134.504	117.372
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Medarbejderforhold	1		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	TDKK	TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	55.809	61.083
Pensioner	15.895	17.266
Andre omkostninger til social sikring	265	360
	71.969	78.709
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Vareforbrug mv.	37.633	41.255
Distributionsomkostninger	22.793	25.075
Administrationsomkostninger	11.543	12.379
	71.969	78.709
Heraf udgør vederlag til direktion	2.337	2.758
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	115	124
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	502	604
	502	604
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	306	457
	306	457
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.191	1.371
Årets udskudte skat	14	1.072
	2.205	2.443

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.176	3.710	1.040
Tilgang i årets løb	1.534	214	0
Afgang i årets løb	-2.128	-140	0
Kostpris 31. december	11.582	3.784	1.040
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.483	2.318	160
Årets afskrivninger	1.235	278	196
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-796	-100	0
Ned- og afskrivninger 31. december	9.922	2.496	356
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.660	1.288	684

Noter til årsregnskabet

	2015 TDKK	2014 TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	36.000	36.000
Kostpris 31. december	36.000	36.000
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	36.000	36.000

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Xerox Financial Services Danmark A/S	Ballerup	2.000	100%	33.456	3.524

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Pensionsaktiv TDKK
Dagsværdi af pensionskassens aktiver 1. januar	471.906
Dagsværdi af pensionskassens aktiver 31. december	449.275
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelse 1. januar	-461.247
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelse 31. december	-431.630
Pensionsaktiv/forpligtelse indregnet i balancen 1. januar	10.659
Pensionsaktiv/forpligtelse indregnet i balancen 31. december	17.645
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.645

Noter til årsregnskabet

Ved udgangen af 2015 var 67 ansatte og 132 pensionister berettigede til pension fra Xerox Pensionskasse. Siden 2002 er der ikke optaget nye medlemmer i pensionskassen, og pensionskassen er i henhold til vedtægterne udelukket fra at optage nye medlemmer i fremtiden. Pensionskassen er en såkaldt ydelsesbaseret tilsagnsordning. Pensionstilsagnene er primært baseret på medlemmernes anciennitet i pensionskassen og løn på pensionstidspunktet. Under finansielle anlægsaktiver indgår nettoeffekten af de underliggende pensionsaktiver på TDKK 449.275 og den underliggende pensionsforpligtelsen på TDKK (431.630). Aktivets indregning på grundlag af en aktuariemæssig opgørelse baseret på den diskonterede værdi ved udgangen af 2015 af de fremtidige afkast og udbetalinger fra pensionskassen. Ved opgørelsen af aktivets indregning er anvendt årsregnskabet for 2015.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende på balancedagen

Direktion
TDKK

155

Selskabets tidligere udenlandske direktør, Stephané Jamouille, var delvist skattepligtig til Danmark. Selskabet forestod acontoindbetalinger til SKAT på vegne af selskabets daværende direktør. Tilgodehavendet betragtes som udlæg, hvorfor der ikke foretages renteberegning heraf.

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Reserve vedrørende aktuarmæssige forhold TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
2015				
Egenkapital 1. januar	15.000	9.333	69.766	94.099
Årets opskrivning	0	6.986	0	6.986
Årets resultat	0	0	6.999	6.999
Egenkapital 31. december	15.000	16.319	76.765	108.084
2014				
Egenkapital 1. januar	15.000	-6.606	61.004	69.398
Årets opskrivning	0	15.939	0	15.939
Årets resultat	0	0	8.762	8.762
Egenkapital 31. december	15.000	9.333	69.766	94.099

Selskabskapitalen består af 15.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler. Leasingkontrakterne dækker perioder frem til år 2019 og den totale forpligtelse udgør i alt TDKK 8.913 (2014 TDKK 6.612)

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme. Lejemålet i Ballerup er uopsigeligt indtil september 2016. Forpligtelsen vedrørende dette lejemål udgør TDKK 1.398 (2014 TDKK 2.033). Der er yderligere lejemål, hvor opsigelsen er 6 måneder. Forpligtelsen på disse lejemål udgør TDKK 220 (2014 TDKK 220)

Selskabet har i 2011 indgået operationel leasingkontrakt vedrørende maskiner med datterselskabet Xerox Financial Services A/S. Forpligtelsen udgør i alt TDKK 6.969 (2014 TDKK 10.299).

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Xerox Capital (Europe) Limited
Riverview House, Oxford Road
Uxbridge, Middlesex
UB8 1HS
UK

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Krasnik & Partnere, Advokat Michael Almind

Bestyrelsesformand

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Xerox Capital (Europe) Limited
Riverview House, Oxford Road
Uxbridge, Middlesex
UB8 1HS
UK

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Xerox Capital (Europe) Limited, England, hvis ultimative moderselskab er Xerox Corporation, USA.

Koncernrapporten for Xerox Capital (Europe) Limited, England, hvis ultimative moderselskab er Xerox Corporation, USA kan rekvireres på følgende adresse:

Investors Relations
45 Glover Avenue
Mail Stop XWHQ 7053
Norfolk, Connecticut 06856, USA

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Xerox A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- på salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Regnskabspraksis

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 finansiell post.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug mv.

Vareforbrug mv. omfatter det direkte vareforbrug, der er relateret til årets omsætning af papir og tilbehør, udlejning af maskiner, salg af software løsninger, samt de omkostninger der relaterer sig til den modtagne kommissionæromsætning, derunder omkostninger til servicepersonale samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejet danske dattervirksomhed. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomheden fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Tekniske anlæg	12 år
Udlejningsmaskiner	3-4 år
Kopimaskiner og edb-udstyr	2-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Regnskabspraksis

Pensionaktiv / Pensionsforpligtelse

Pensionsomkostninger for medlemmer af Xerox Pensionskasse, der omfatter en ydelsesbaseret tilsalgsordning, opgøres på grundlag af udviklingen i de aktuarmæssige opgjorte pensionsforpligtelser samt på baggrund af afkast af Pensionskassens aktiver. De aktuarmæssige gevinster og tab indregnes under en særskilt reserve på egenkapitalen. Forskellen mellem dagsværdien på Pensionskassens aktiver og de aktuarmæssigt opgjorte forpligtelser er indregnet i balancen under finansielle anlægsaktiver eller som hensatte forpligtelser til pension mv.

Selskabet har valgt at førtidsimplementere reglerne i den nye årsregnskabslov, hvorefter aktuarmæssige gevinster og tab indregnes under egenkapitalen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$