
Xerox A/S

Industriparken 21 A, 2750 Ballerup

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 55 49 80 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/5 2017

Michael Almind
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 19. maj 2017

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 revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Xerox A/S

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Xerox A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

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 regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigel-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ser 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, 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.

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til ledelsesmedlemmer

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 ikke fuldt ud tilbagebetalt.

Hellerup, den 19. maj 2017

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: 88178817

Telefax: 88178817

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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	106	117	130	176	190
Resultat af ordinær primær drift	6	9	11	1	2
Årets resultat	5	7	9	-2	3
Balance					
Balancesum	142	135	117	110	146
Egenkapital	112	108	94	69	103
Nøgletal i %					
Bruttomargin	50,0%	51,3%	51,5%	42,0%	43,2%
Overskudsgrad	5,7%	7,7%	8,5%	-1,3%	1,3%
Afkastningsgrad	4,2%	6,7%	9,4%	-2,1%	1,7%
Soliditetsgrad	78,9%	80,0%	80,3%	63,0%	70,5%
Forrentning af egenkapital	4,5%	6,9%	11,0%	-2,2%	1,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner 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 er ligeledes beskæftiget indenfor for BPO, hvor vi hjælper vores kunder inden for kommunikation- og marketing-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 er 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 2016

Xerox har 3 fokusområder inden for det print og kopi-markedet i Danmark: Entry (primært A4), Mid (multifunktionsmaskiner) samt High (grafisk produktionsudstyr). I forhold til 2015, er markedet generelt faldet i Entry (-9,9%) og Mid (-1,8%), mens det er steget med 27,5% i High.

Xerox A/S besluttede i 2016 at forholde sig kritisk til ny forretning, i de tilfælde hvor rentabiliteten for Xerox var tvivlsom. Dette afspejles i Xerox markedsandele, som har været faldende i 2016 i forhold til 2015. Xerox er dog markedsledende i Danmark inden for Light Production, Production Color samt Continuous Feed, hvor vi stod for henholdsvis 35%, 89% og 100% af alle installationer i 2016.

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 2016 opgjort til 106 mio. kr. mod 116 mio. kr. i det forrige år. Årets resultat er faldet fra 6,9 mio. i 2015 til 4,6 mio. i 2016.

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 2016 som meget tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Fremtiden

Xerox A/S vil igennem 2017 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. Det forventes at Xerox vil øge andelen af aktiviteter igennem et tæt samarbejde med forhandlere og alliance partnere.

Endvidere har Xerox som i de tidligere år en lang række produkter og løsninger til lancering i 2017, som gør at Xerox A/S til stadighed kan tilbyde et komplet og meget konkurrencedygtigt produktprogram. I perioden fra April til September 2017, gennemfører Xerox den største produktlancering i selskabets historie med 29 nye produkter. Xerox A/S er blandt de førende både på salget af sort/hvid- og farveprodukter samt løsninger hertil og virksomheden forventer i 2017 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 2017. Alt i alt forventer ledelsen at fastholde resultatet for 2017 i forhold til år 2016.

Eksternt miljø

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 genbrugscenter 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 maj 2017.

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 2016.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning		106.493	116.678
Produktionsomkostninger	1	-53.484	-56.893
Bruttoresultat		53.009	59.785
Distributionsomkostninger	1	-31.669	-33.707
Administrationsomkostninger	1	-15.630	-17.070
Resultat af ordinær primær drift		5.710	9.008
Finansielle indtægter	2	348	502
Finansielle omkostninger	3	-251	-306
Resultat før skat		5.807	9.204
Skat af årets resultat	4	-1.181	-2.205
Årets resultat		4.626	6.999

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		4.626	6.999
		4.626	6.999

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		1.107	1.660
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.479	1.288
Indretning af lejede lokaler		488	684
Materielle anlægsaktiver	5	3.074	3.632
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	36.000	36.000
Pensionsaktiv	7	17.907	17.645
Finansielle anlægsaktiver		53.907	53.645
Anlægsaktiver		56.981	57.277
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.505	58.685
Andre tilgodehavender		656	1.061
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	145	155
Udskudt skatteaktiv		248	473
Periodeafgrænsningsposter	9	193	0
Tilgodehavender		78.747	60.374
Likvide beholdninger		6.182	16.853
Omsætningsaktiver		84.929	77.227
Aktiver		141.910	134.504

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		15.000	15.000
Reserve vedrørende aktuarmæssige forhold		16.006	16.319
Overført resultat		81.391	76.765
Egenkapital		112.397	108.084
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.932	4.853
Selskabsskat		372	1.501
Anden gæld		22.209	20.066
Kortfristede gældsforpligtelser		29.513	26.420
Gældsforpligtelser		29.513	26.420
Passiver		141.910	134.504
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve vedrørende aktuarmæssige forhold	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	15.000	16.319	76.765	108.084
Årets regulering	0	-313	0	-313
Årets resultat	0	0	4.626	4.626
Egenkapital 31. december	15.000	16.006	81.391	112.397

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	52.163	55.809
Pensioner	16.985	15.895
Andre omkostninger til social sikring	260	265
	69.408	71.969
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	36.541	37.633
Distributionsomkostninger	22.006	22.793
Administrationsomkostninger	10.861	11.543
	69.408	71.969
Heraf udgør vederlag til direktion	2.258	2.337
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	112	115
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	348	502
	348	502
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	251	306
	251	306
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	956	2.191
Årets udskudte skat	225	14
	1.181	2.205

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	11.582	3.784	1.040
Tilgang i årets løb	352	531	0
Afgang i årets løb	-52	0	0
Kostpris 31. december	11.882	4.315	1.040
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.922	2.496	356
Årets afskrivninger	895	340	196
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-42	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	10.775	2.836	552
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.107	1.479	488

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 TDKK	2015 TDKK
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%	36.041	2.585

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Pensionsaktiv TDKK
Dagsværdi af pensionskassens aktiver 1. januar	449.275
Årets ændringer	18.589
Dagsværdi af pensionskassens aktiver 31. december	<u>467.864</u>
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelse 1. januar	-431.630
Årets ændringer	-18.327
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelse 31. december	<u>-449.957</u>
Pensionsaktiv/forpligtelse indregnet i balancen 1. januar	17.645
Årets ændringer	262
Pensionsaktiv/forpligtelse indregnet i balancen 31. december	<u>17.907</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.907</u>

Ved udgangen af 2016 var 59 ansatte og 136 pensionister berettiget 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 467.864 og den underliggende pensionsforpligtelse på TDKK 449.957. Aktivets værdi er indregnet på grundlag af en aktuar-mæssig opgørelse baseret på den diskonterede værdi ved udgangen af 2016 af de fremtidige afkast og udbetalinger fra pensionskassen. Ved opgørelsen af aktivets værdi er anvendt årsregnskabet for 2016 for Xerox Pensionskasse.

8 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion TDKK
Tilgodehavende på balancedagen	<u>145.000</u>

Selskabets tidligere udenlandske direktør, Stephané Jamouille, var delvist skattepligtig i 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

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler.

Leasingkontrakterne dækker perioden frem til år 2020 og den totale forpligtelse udgør i alt TDKK 7.223 (2015 TDKK 8.913)

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme. Lejemålet i Ballerup er i 2016 forlænget, og er uopsigeligt indtil marts 2019.

Forpligtelsen vedrørende dette lejemål udgør TDKK 2.738 (2015 TDKK 1.398). Der er yderligere lejemål, hvor opsigelsen er 6 måneder.

Forpligtelsen på disse udgør TDKK 134 (2015 TDKK 220).

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

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

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Krasnik & Partnere, Advokat Michael Almind

Bestyrelsesformand

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xerox A/S for 2016 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 2016 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Xerox Capital (Europe) Limited, England, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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.

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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser 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 serviceydelser.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger 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, herunder 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende 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 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der 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.

Pensionsaktiv / Pensionsforpligtelse

Pensionsomkostninger for medlemmer af Xerox Pensionskasse, der omfatter en ydelsesbaseret tilsagnsordning, 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 aktuarmæssige opgjorte forpligtelser er idnregnet i balancen under finansielle anlægsaktiver eller som hensatte forpligtelser til pension mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$