
Xerox A/S

Industriparken 21 A, 2750 Ballerup

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 55 49 80 16

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/8 2020

Michael Almind
Dirigent



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 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 27. august 2020

Direktion

Steen Graugaard Larsen
adm. direktør

Peter Christian Dollerup
direktør

Bestyrelse

Michael Almind
formand

Peter Christian Dollerup

Steen Graugaard Larsen

Pelle Plamboeck-Olsen

Timo Holst Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Xerox A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Xerox A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 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 besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 27. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Leif Ulbæk Jensen

statsautoriseret revisor

mne23327

Selskabsoplysninger

Selskabet

Xerox A/S
Industriparken 21 A
2750 Ballerup

Telefon: 88178817

CVR-nr.: 55 49 80 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Ballerup

Bestyrelse

Michael Almind, formand
Peter Christian Dollerup
Steen Graugaard Larsen
Pelle Plamboeck-Olsen
Timo Holst Thomsen

Direktion

Steen Graugaard Larsen
Peter Christian Dollerup

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	176	190	100	106	117
Resultat af ordinær primær drift	2	1	6	6	9
Årets resultat	1	0	5	5	7
Balance					
Balancesum	128	139	142	142	135
Egenkapital	82	113	118	112	108
Investering i materielle anlægsaktiver	2	1	1	1	2
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,5%	28,7%	50,0%	50,0%	51,3%
Overskudsgrad	1,0%	1,2%	6,0%	5,7%	7,7%
Afkastningsgrad	1,4%	1,6%	0,7%	4,2%	6,7%
Soliditetsgrad	64,0%	81,2%	81,3%	83,1%	78,9%
Forrentning af egenkapital	1,3%	0,6%	0,0%	4,3%	4,5%

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 ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i perioden 2015 til 2017.

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 øvrige dokumenthåndteringsløsninger 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 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 2019

Selskabets omsætning er i regnskabsåret 2019 opgjort til 176 mio. kr. mod 190 mio. kr. i det forrige år. Årets resultat for 2019 er opgjort til 1.272 t kr.

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 2019 som tilfredsstillende.

Xerox Pensionskasse Under Afvikling A/S, indregnet i selskabets regnskab, jf. note 7, har været påvirket af ekstraordinære rentefald gennem 2019. Xerox A/S har i 2019 som sponsorvirksomhed for Xerox Pensionskasse, udover sædvanlige pensionsbidrag, iht. pensionskassens genoprettelsesplan tilført kapital på 54,4 mio. kr. ekskl. 8 pct. arbejdsmarkedsbidrag.

Ledelsesberetning

Fremtiden

Xerox A/S vil igennem 2021 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, dog med den usikkerhed Covid-19 bringer.

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som den danske Regering har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen. Det er dog endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver for selskabets forventninger. Ledelsen ser sig ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL § 12.

Som i de tidligere år har Xerox en lang række produkter og løsninger til lancering i 2020, 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 2020 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 2020.

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 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 marts 2019. Næste opfølgingsaudit vil finde sted medio 2020.

Xerox A/S er involveret i Elretur elektronikbranchens fællesordning for elektronikskrot (WEEE) og samarbejder med Elsparefonden.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 1.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Nettoomsætning		176.249	189.697
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-97.290	-101.621
Andre eksterne omkostninger		-23.391	-33.559
Bruttoresultat		55.568	54.517
Personaleomkostninger	2	-52.801	-52.241
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-944	-1.159
Resultat før finansielle poster		1.823	1.117
Finansielle indtægter		32	246
Finansielle omkostninger		-404	-700
Resultat før skat		1.451	663
Skat af årets resultat	3	-179	-168
Årets resultat		1.272	495

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		1.168	769
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.416	1.417
Indretning af lejede lokaler		166	481
Materielle anlægsaktiver	4	2.750	2.667
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	36.000	36.000
Pensionsaktiv	6	35.362	13.213
Finansielle anlægsaktiver		71.362	49.213
Anlægsaktiver		74.112	51.880
Varebeholdninger		7.674	9.355
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.482	17.771
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	31.567
Andre tilgodehavender		14.663	15.485
Udskudt skatteaktiv	9	378	558
Selskabsskat		1.664	1.404
Periodeafgrænsningsposter	7	512	332
Tilgodehavender		36.699	67.117
Likvide beholdninger		9.502	10.605
Omsætningsaktiver		53.875	87.077
Aktiver		127.987	138.957

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		15.000	15.000
Aktuarmæssige reguleringer af Xerox Pensionskasse under afvikling		-20.945	11.312
Overført resultat		87.765	86.493
Egenkapital		81.820	112.805
Anden gæld		1.578	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.578	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.134	6.376
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.083	0
Anden gæld		19.372	19.776
Kortfristede gældsforpligtelser		44.589	26.152
Gældsforpligtelser		46.167	26.152
Passiver		127.987	138.957
Begivenheder efter balancedagen - Kapitalberedskab	1		
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Aktuarmæssige reguleringer af Xerox Pensionskasse under afvikling	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	15.000	11.312	86.493	112.805
Årets regulering	0	-32.257	0	-32.257
Årets resultat	0	0	1.272	1.272
Egenkapital 31. december	15.000	-20.945	87.765	81.820

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen - Kapitalberedskab

Konsekvenser af Covid-19, hvor den danske regering medio marts 2020 tog beslutning om "nedlukning" af Danmark, får stor betydning for den danske økonomi.

Selskabets aktiviteter har siden marts været negativt påvirket af COVID-19, og såvel omsætning som resultat er negativt påvirket. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19 på selskabets aktiviteter for 2020. Ledelsen betragter implikationer af Covid-19, som en efterfølgende ikke-regulerende begivenhed indtruffet efter balancedagen (31. december 2019). Ledelsen har ikke efterfølgende identificeret væsentlige ændringer til aktiver og forpligtelser. Til trods for den negative påvirkning af såvel drift som likviditet er det ledelsens vurdering, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt bl.a. under hensyntagen til, at selskabet fra sit ultimative moderselskab Xerox Holding Corporation har modtaget tilsagn om finansiel støtte i det omfang dette måtte være nødvendigt i de kommende 12 måneder.

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	40.644	38.840
Pensioner	12.004	13.224
Andre omkostninger til social sikring	153	177
	<u>52.801</u>	<u>52.241</u>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	2.986	3.058
	<u>2.986</u>	<u>3.058</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>75</u>	<u>85</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	240
Årets udskudte skat	179	-72
	<u>179</u>	<u>168</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.409	3.431	1.465
Tilgang i årets løb	857	400	186
Afgang i årets løb	-1.200	-79	-1.443
Kostpris 31. december	12.066	3.752	208
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.640	2.014	984
Årets afskrivninger	432	392	120
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.174	-70	-1.062
Ned- og afskrivninger 31. december	10.898	2.336	42
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.168	1.416	166

Noter til årsregnskabet

	2019 TDKK	2018 TDKK
5 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%	37.913	2.857

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Pensionsaktiv TDKK
Dagsværdi af pensionskassens aktiver 1. januar	450.711
Årets ændringer	18.921
Kapitaltilskud i året	54.406
Dagsværdi af pensionskassens aktiver 31. december	<u>524.038</u>
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelse 1. januar	-437.498
Årets ændringer	-51.178
Ydelsesbaseret pensionsforpligtelse 31. december	<u>-488.676</u>
Pensionsaktiv/-forpligtelse indregning i balance 1. januar	13.213
Årets ændringer	22.149
Pensionsaktiv/-forpligtelse indregning i balance 31. december	<u>35.362</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>35.362</u>

Ved udgangen af 2019 var 43 ansatte og 142 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 pensionstidspunkt. Under finansielle anlægsaktiver indgår nettobeløbet af de underliggende pensionsaktiver på TDKK 524.038 og den underliggende pensionsforpligtelse på TDKK 488.676. Aktivets værdi er indregnet på grundlag af en aktuar-mæssig opgørelse baseret på den diskonterede værdi ved udgangen af 2019 af de fremtidige afkast og udbetalinger fra pensionskassen. Ved opgørelsen af aktivets værdi er anvendt årsregnskabet for 2019 for Xerox Pensionkasse. Xerox A/S har i 2019 som sponsorvirksomhed for Xerox Pensionskasse, udover sædvanlige pensionsbidrag, iht. pensionskassens genoprettelsesplan tilført kapital på i alt 54,4 mio. kr. ekskl. 8 pct. arbejdsmarkedsbidrag.

7 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	2019 TDKK	2018 TDKK
8 Resultatdisponering		
Overført resultat	1.272	495
	1.272	495
9 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	558	486
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-180	72
Udskudt skatteaktiv 31. december	378	558

Selskabets samlede skatteaktiv udgør TDKK 4.465 (2018: TDKK 558), hvoraf alene TDKK 378 er indregnet i balancen, da der er usikkerhed om fremtidige skattepligtige resultater. Skatteaktivet består i det væsentlige af skattemæssigt underskud for 2019 opstået som følge af ekstra indbetaling i 2019 til Xerox Pensionskasse, jf. note 6.

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende biler.

Leasingkontrakterne dækker perioden frem til år 2023 og den totale forpligtelse udgør i alt TDKK 3.118 (2018 TDKK 5.376). Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme. Lejemålet i Ballerup er i 2019 ændret, og er uopsigeligt indtil juli 2022. Forpligtelsen vedrørende dette lejemål udgør TDKK 1.714 (2018 TDKK 4.043). Der er yderligere lejemål, hvor opsigelsen er 6 måneder. Forpligtelsen på disse udgør TDKK 76 (2018 TDKK 103).

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 Holding Corporation, 201 Merritt 7, Norwalk, CT 06851-1056, USA

Navn

Hjemsted

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

Investors Relations
201 Merritt Seven Norwalk,
Connecticut 06851-1056, USA

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Xerox A/S for 2019 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 2019 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Xerox Corporation, USA, har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Xerox Corporation, USA, 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssig 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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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. Xerox A/S ordinære årlige betalinger til Pensionskassen omkostningsføres og indgår i personaleomkostninger. Årets aktuarmæssige gevinster og tab indregnes under en særskilt reserve på egenkapitalen. Forskellen mellem dagsværdien på Pensionskassens aktiver og de aktuarmæssige opgjorte forpligtelser er indregnet i balancen under finansielle anlægsaktiver eller som hensatte forpligtelser til pension mv.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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

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