

Xerox Pensionskasse

under afvikling

Årsrapport 2022

Regnskabsperiode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Fremlagt og godkendt på generalforsamlingen
København den 20. april 2023



dirigent

c/o S.B. Aktuar-Rådgivning A/S
Gammel Mønt 12, 5.
1117 København K

CVR 24 25 62 51

Indhold

Side

- 3 Ledelsesberetning
- 4 Ledespåtegning
- 5 Den uafhængige revisors revisionspåtegning
- 8 Resultatopgørelse
- 9 Aktiver
- 9 Passiver
- 10 Noter
- 11 Anvendt regnskabspraksis

Firmapensionskassen

Bestyrelse

Udpeget af Xerox A/S:

Steen G. Larsen (formand)

Michael Almind

Lotte Fischer

Valgt af generalforsamlingen:

Johnny Sølvbjerg Schmidt

Dan Bakmand Jensen

Direktion

Cand.jur. Lone Hecht

S.B. Aktuar-Rådgivning A/S

Aktuar

Cand.act. Mogens Andersen

Myndighed

Finanstilsynet

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR 33 77 12 31

Tilladelse

Pensionskassen har tilladelse til at drive virksomhed i Danmark

Ledelsesberetning

Pensionskassen driver pensionskassevirksomhed, jf. pensionskassens vedtægt og regulativ samt lov om firmapensionskasser. Pensionskassen er lukket for tilgang pr. 14.05.2002 og er under afvikling.

<i>Femårs-oversigt (mio.kr.)</i>	2022	2021	2020	2019	2018
Årets resultat	-15,4	27,3	-15,7	-32,3	-5,9
Egenkapital	31,6	47,0	19,7	35,4	13,2
Aktiver	378,4	493,1	520,5	524,0	450,7
Solvensdækning (%)	262	310	140	225	121

<i>Investeringsresultat (mio. kr.)</i>	2022	2021	2020	2019	2018
Afkast før skat	-118,0	-10,1	21,0	34,4	3,6
Pensionsafkastskat	-17,8	-1,5	3,2	5,2	0,5
Afkast efter skat	-100,2	-8,6	17,8	29,2	3,1

Oplysninger om pensionskassens investeringer kan af medlemsbestanden rekvireres hos pensionskassen. Investeringsrisikoen bæres i sidste ende af Xerox A/S, som er forpligtet til at foretage indbetaling, hvis det er nødvendigt til opfyldelse af pensionskassens forpligtelser. Medlemsbestandens risiko omfatter således risikoen for, at Xerox A/S ikke er i stand til at foretage de nødvendige indbetalinger.

Pensionskassen har i hele 2022 været i Finanstilsynets grønne trafiklys. Da pensionskassens overdækning er tilstrækkelig og betryggende, besluttede bestyrelsen 11.11.2022 at tilbagebetale 4 mio. kr. af det ansvarlige lån til Xerox A/S. Finanstilsynet gav 09.03.2023 samtykke til betalingen.

<i>Medlemsbestand (antal)</i>	2022	2021	2020	2019	2018
Tjenestgørende medlemmer	20	23	24	31	38
Hvilende medlemmer	10	10	12	12	11
Egenpensionister	120	122	120	118	116
Ægtefællepensionister	28	25	24	23	22
Børnepensionister	1	1	1	1	1
I alt	179	181	181	185	188

Antallet af bidragsbetalende medlemmer er faldende, mens antallet af pensionsmodtager er stigende. Medlemsbestandens rettigheder og forpligtelser samt valgmuligheder fremgår af pensionsregulativet, der kan rekvireres hos pensionskassen.

De pensionsmæssige hensættelser opgøres efter bedste skøn, hvilket indebærer en usikkerhed om afkast, opgørelsesrente og forventet dødelighed. Udsving i navnlig rente og dødelighed kan påvirke pensionskassens resultat og balance. Xerox A/S bærer risikoen for pensionskassen.

Pensionskassen har pr. 31.12.2022 opdateret skønnet over dødeligheden i forhold til Finanstilsynets benchmark. Ændringen medfører et fald i hensættelsen på 2,5 mio. kr.

Ud over skøn over de pensionsmæssige hensættelser vurderer ledelsen ikke, at der er usikkerhed ved indregning og måling eller usædvanlige forhold, der kan have påvirket resultatet.

Årets resultat er dårligere end forventet, hvilket primært skyldes investeringsresultat og ændring i pensionshensættelserne. Årets resultat foreslås overført til egenkapitalen.

Pensionskassen forventer et mindre, negativt resultat i 2023, idet resultatet dog afhænger af bl.a. udviklingen på de finansielle markeder, hvortil der er knyttet en høj grad af usikkerhed.

Derudover vil ændring i medlemsbestanden kunne påvirke resultatet for 2022.

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsperiodens afslutning.

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Xerox Pensionskasse under afvikling.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om firmapensionskasser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af pensionskassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i pensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som pensionskassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København den 17. marts 2023

Direktion

Lone Hecht

Bestyrelse

Steen G. Larsen (formand)

Johnny Sølvbjærg Schmidt

Lotte Fischer

Dan Bakmand Jensen

Michael Almind

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til medlemsbestanden i Xerox Pensionskasse under afvikling

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om firmapensionskasser.

Vi har revideret årsregnskabet for Xerox pensionskasse under afvikling for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

København den 17. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
mne10901

Karsten Sylvest Olsen
statsautoriseret revisor
mne49046

Resultatopgørelse

Note	2022	2021
Ordinære bidrag	5.739.498	5.414.997
Bidrag for egen regning i alt	5.739.498	5.414.997
1 Renter og udbytter mv.	8.126.620	11.248.217
2 Kursregulering	-125.729.536	-20.939.088
3 Renteudgifter	-197.201	-160.098
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-248.927	-288.187
Investeringsafkast i alt	-118.049.044	-10.139.156
4 Pensionsafkastskat	17.838.150	1.536.325
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	-100.210.894	-8.602.831
5 Pensionsydelse	-21.943.652	-19.291.440
Modtaget genforsikring	357.812	366.202
Pensionsm. ydelser for egen regning	-21.585.840	-18.925.238
Ændring i hensættelser for egen regning	102.126.625	51.435.263
6 Administrationsomkostninger	-1.448.892	-2.061.943
Pensionsteknisk resultat	-15.379.503	27.260.248
Andre skatter og afgifter	-3.859	-4.776
Årets nettoresultat	-15.383.362	27.255.472

Balance pr. 31. december

Aktiver	2022	2021
Obligationer	259.350.827	358.945.680
Investeringsforeninger	92.445.384	121.477.297
Investeringsaktiver i alt	351.796.211	480.422.977
Tilgodehavende renter	1.120.470	1.226.144
Andre tilgodehavender	83	1.066.027
Tilgodehavender i alt	1.120.553	2.292.171
Likvide beholdninger	4.196.010	6.989.162
Andre aktiver i alt	4.196.010	6.989.162
Forudbetalt pension	1.062.495	1.060.899
Tilgodehavende PAL-afgift	19.374.475	1.536.325
Periodisering investeringer	845.152	823.592
Periodisering i alt	21.282.122	3.420.816
Aktiver i alt	378.394.896	493.125.126
Passiver		
Reserver	46.955.968	19.700.496
Overført over-/underskud	-15.383.362	27.255.472
7 Egenkapital i alt	31.572.606	46.955.968
3 Ansvarlig lånekapital	4.000.000	8.000.000
Garanterede ydelser	335.670.068	437.796.693
8 Hensættelser for egen regning	335.670.068	437.796.693
Tilbagebetaling ansvarligt lån	4.000.000	0
Skyldig udtrædelsesgodtgørelse	2.572.647	0
Anden gæld	579.575	372.465
Gæld i alt	7.152.222	372.465
Passiver i alt	378.394.896	493.125.126
9 Medlemsbestand		
10 Ansatte og vederlag		
11 Anvendt regnskabspraksis		

Noter

	2022	2021
1 Renter og udbytter mv.		
Renter af værdipapirer	4.880.786	4.887.746
Udbytte af investeringsforeninger	3.237.610	6.360.471
Øvrige renter	8.224	0
	<u>8.126.620</u>	<u>11.248.217</u>
2 Kursregulering		
Obligationer	-102.112.832	-24.142.867
Investeringsforeninger	-23.618.581	3.230.342
Valuta	1.877	-26.563
	<u>-125.729.536</u>	<u>-20.939.088</u>
3 Renteudgifter		
Renter ansvarlig lånekapital	-187.866	-143.600
Bankrenter	-9.335	-16.498
	<u>-197.201</u>	<u>-160.098</u>
<p>Ansvarlig lånekapital udgør to lån på hver 4 mio. kr. Lånene forrentes med DKK 12 måneder CIBOR plus et tillæg på 167,5 basispoint. Lånene er tidsubegrænsede og ydet af Xerox A/S.</p> <p>Som det fremgår af ledelsesberetningen, besluttede bestyrelsen 11.11.2022 at tilbagebetale 4 mio. kr. af det ansvarlige lån. Tilbagebetaling til Xerox A/S afventer Finanstilsynets samtykke.</p>		
4 Pensionsafkastskat		
Årets pensionsafkastskat	17.838.150	1.536.325
	<u>17.838.150</u>	<u>1.536.325</u>
5 Pensionsydelse		
Udbetalte pensioner	-19.371.005	-19.291.440
Udtrædelsesgodtgørelse	-2.572.647	0
	<u>-21.943.652</u>	<u>-19.291.440</u>
6 Administrationsomkostninger		
Administration, SB Aktuar	-320.716	-376.625
Rapportering til Xerox, konsulentopg. (SB Aktuar)	-74.069	-88.100
Bestyrelsesvalg	-88.070	-47.133
Medlemsudsendelser	-22.370	0
Systemudgifter, udbetaling	-57.925	-62.796
Advokat	-431.470	-1.022.653
Ansvarshavende aktuar	-100.311	-70.333
Aktuarydelser, SB Aktuar	-236.600	-314.288
Revision*	-111.213	-75.000
Andre omkostninger	-6.148	-5.015
	<u>-1.448.892</u>	<u>-2.061.943</u>
*) heraf andre ydelser end revision	0	0

	2022	2021
7 Egenkapital		
Egenkapital primo	46.955.968	19.700.496
Årets resultat	<u>-15.383.362</u>	<u>27.255.472</u>
Egenkapital ultimo	<u>31.572.606</u>	<u>46.955.968</u>
Solvenskrav		
	<u>13.576.210</u>	<u>17.731.657</u>
Basiskapital		
Egenkapital	31.572.606	46.955.968
Ansvarlig lånekapital (se note 3)	<u>4.000.000</u>	<u>8.000.000</u>
	<u>35.572.606</u>	<u>54.955.968</u>
8 Hensættelser for egen regning		
Hensættelser brutto	339.242.435	442.549.030
Hensættelser underliggende ordninger	<u>-3.572.367</u>	<u>-4.752.337</u>
Hensættelser for egen regning	<u>335.670.068</u>	<u>437.796.693</u>
Registrerede aktiver	357.360.000	488.875.000
9 Medlemsbestand		
Tjenestgørende medlemmer	20	23
Hvilende medlemmer	10	10
Egenpensionister	120	122
Ægtefællepensionister	28	25
Børnepensionister	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>179</u>	<u>181</u>
10 Ansatte og vederlag		
Advokathonorar til bestyrelsesmedlem	-431.470	-1.022.653
Pensionskassen har ingen lønnede ansatte. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om firmapensionskasser. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsens poster er periodiseret og indeholder således de indtægter og udgifter, som vedrører regnskabsåret.

Investeringsafkast

Regnskabsposten "Renter og udbytte mv." indeholder de i regnskabsåret forfaldne og optjente renter, aktieudbytter samt realiserede gevinster ved udtrækning af obligationer.

Regnskabsposten "Kursregulering" indeholder urealiserede værdipapirreguleringer, salgsgevinster og -tab på værdipapirer.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat, der påhviler regnskabsårets afgiftspligtige afkast, er udgiftsført i resultatopgørelsen.

Balancen

Investeringsaktiver

Obligationer og kapitalandele indregnes på afregningstidspunktet og værdiansættes til markedsværdi ultimo året.

Pensionsmæssige hensættelser

Pensionsmæssige hensættelser opgøres af pensionskassens ansvarshavende aktuar i overensstemmelse med det til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Steen Graugaard Larsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: Xerox Pensionskasse under afvikling

Serienummer: 86e5edcd-222c-4e99-b97b-bb7a5b4e56f6

IP: 2.104.xxx.xxx

2023-03-16 15:44:16 UTC



Lotte Tapdrup Fischer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: cbf9c685-5860-43e7-9628-6bd625ec5de7

IP: 109.57.xxx.xxx

2023-03-17 09:35:27 UTC



Dan Bakmand Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 365357c9-2756-43d1-b2ae-28db8ab6a1fb

IP: 87.104.xxx.xxx

2023-03-17 09:42:31 UTC



Aya Lone Hecht

Adm. direktør

På vegne af: Xerox Pensionskasse under afvikling

Serienummer: 738ed30c-13c5-43ec-8f8a-adc204000cb6

IP: 87.116.xxx.xxx

2023-03-17 10:07:33 UTC



Michael Heinrich Almind

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Xerox Pensionskasse under afvikling

Serienummer: 159b8a95-bd0c-4bb9-935f-33808239dde5

IP: 2.106.xxx.xxx

2023-03-17 10:14:47 UTC



Johnny Sølvbjærg Schmidt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 6d5d8459-f696-42a6-83a7-a3b6ca7a9b9b

IP: 83.72.xxx.xxx

2023-03-20 11:21:00 UTC



Karsten Sylvest Olsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:43885969

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-03-20 12:03:24 UTC



Jesper Otto Edelbo

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: CVR:33771231-RID:69484915

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-03-20 12:57:56 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i ndlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>