

Canon Danmark A/S

CVR-nr. 56 19 33 16

Årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2019
Annual report for the period ended 31 December 2019

43. regnskabsår

43rd financial year

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24/08 - 2020.
The annual report was presented and adopted at the company's Annual General Meeting on 24/08 - 2020.

Dirigent
Chairman



Den engelske del af dette dokument på dansk og engelsk er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af tvister eller misforståelser som følge af fortolkningen af oversættelsen er den danske udgave gældende.

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Management's statement and auditors' report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>The independent auditor's reports</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Hoved- og nøgletaloversigt <i>Financial highlights</i>	8
Beretning <i>Review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	21
Resultatopgørelse, 1. januar - 31. december <i>Income statement, 1 January - 31 December</i>	33
Balance, 31. december <i>Balance sheet at 31 December</i>	34
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	39

Ledelsespåtegning **Statement by Management**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 for Canon Danmark A/S.

Today, Management have discussed and approved the annual report of Canon Danmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 perioden 1. januar – 31. december 2019.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the period 1 January – 31 December 2019.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

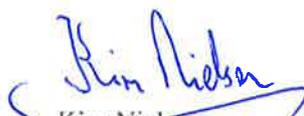
Søborg, den 24/08 - 2020
Søborg, 24/08 - 2020

Direktion **Executive Board**


Kim Nielsen

Bestyrelse **Supervisory Board**


Lars Beck-Thomsen
Formand
Chairman


Kim Nielsen


Chattrin Bang Sjøstrøm

Mads Brix Jepsen


Ole Simonsen


Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The independent auditor's reports

Til kapitalejerne i Canon Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Canon Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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

Uafhængighed

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.

To the shareholders of Canon Danmark A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Canon Danmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The independent auditor's reports

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 for 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The independent auditor's reports

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:

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The independent auditor's reports

- 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 konklusion 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.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *The independent auditor's reports*

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 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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

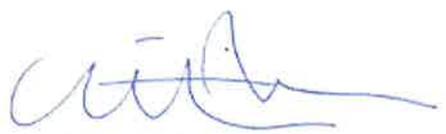
Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 24/08 - 2020
Copenhagen, 24/08 - 2020

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVRnr.: 30 70 02 28


Jan C. Olsen
mne33717
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant


Christina L. Knudsen
mne41283
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company details*

Virksomheden *The company*

Canon Danmark A/S
Knud Højgaards Vej 1
DK-2860 Søborg

Telefon: +45 7015 5005
Telephone: +45 7015 5005
Telefax: +45 7015 5025
Facsimile: +45 7015 5025
Hjemmeside: www.canon.dk
Website: www.canon.dk

CVR-nr.: 56 19 33 16
CVR No: 56 19 33 16
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Gladsaxe
Municipality of registered office: Gladsaxe

Bestyrelse *Supervisory board*

Lars Beck-Thomsen, Formand (*Chairman*)
Kim Nielsen
Chatrin Bang Sjøstrøm
Mads Brix Jepsen
Ole Simonsen

Moderselskab *Parent company*

Canon Europa N.V. Bovenkerkerweg 59-61
NL-1185XB Holland

Aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalen eller 5% af stemmerne *Shareholders holding 5% or more of the share capital, or 5% or more of the voting rights*

Canon Europa N.V. Bovenkerkerweg 59-61
NL-1185XB Holland

Direktion *Executive board*

Kim Nielsen

Revision *Auditors*

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletalsoversigt

Financial highlights

	2019	2018	2017	2016	2015
	DKK mio.				
Hovedtal					
<i>Financial highlights</i>					
Resultat					
<i>Income</i>					
Nettoomsætning	406	443	446	481	529
<i>Revenue</i>					
Resultat af primær drift	3	5	-10	5	1
<i>Operating profit</i>					
Resultat af finansielle poster	0	0	0	-7	0
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	2	6	-12	-4	-1
<i>Profit for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	176	181	172	217	236
<i>Balance sheet sum</i>					
Investeringer - i materielle anlægsaktiver	-4	-5	-5	-5	-4
<i>Investment tangible assets</i>					
Egenkapital	94	93	87	99	102
<i>Equity capital</i>					
Antal medarbejdere	230	251	264	282	286
<i>Average number of employees</i>					
Nøgletal i %					
<i>Key figures, %</i>					
Overskudsgrad	0.8%	1.1%	-2.2%	1.0%	0.2%
<i>Operating margin</i>					
Afkastningsgrad	1.8%	2.8%	-5.1%	2.2%	0.4%
<i>Return on investment</i>					

Beretning

Review

Hovedaktivitet

Canon er en førende innovator og leverandør af imaging og informationsteknologiske løsninger til virksomheder og private. På B2B-markedet leverer Canon løsninger og services indenfor print, kopi og scanning samt software. På konsumentmarkedet leverer Canon kameraer, blækprintere, scannere, og mindre multifunktionelle kontormaskiner.

Selskabet opdeler sine aktiviteter i tre primære forretningsenheder:

- Document Solution (DS), som fokuserer på salg af kontorløsninger til virksomheder.
- Production Printing Group (PPG), som fokuserer på salg af rulleprint, proprint og bredformat print til erhvervsvirksomheder.
- Imaging Technologies & Communication Consumer Imaging Group (ITCG), som fokuserer på salg af produkter til konsumentmarkedet.

Vision

Canon vil være markedets foretrukne imaging-partner gennem den bedste rådgivning om produkter og optimale løsninger.

Core activity

Canon is a leading innovator and supplier of imaging and IT solutions for businesses and private consumers. On the B2B market Canon supplies solutions and services within the area of print, copy, scanning and software. On the consumer market Canon supplies cameras, inkjet printers, scanners and minor multifunctional office machines.

The company's activities are divided into four primary business units:

- Document Solution (DS), focusing on sales of office solutions to businesses.
- Production Printing Group (PPG), focusing on sales of continues feed print, pre-print and wide format print to businesses.
- Imaging Technologies & Communications Group (ITCG), focusing on sales of products to private consumers.

Vision

Canon wishes to be the preferred imaging partner through the best advice on products and optimal solutions.

Beretning

Review

Værdier

Som organisation skal Canon afspejle værdierne i brandet. Professionel, inspirerende, tilidsvækkende.

- Jeg vil udvikling.
- Jeg kan gøre det endnu bedre.
- Jeg vil arbejde for helheden.
- Jeg holder hvad jeg lover.
- Jeg vil lytte til og skabe værdi for vores kunder.

Strategi og målsætninger

Forretning

Canon skal være markedsledende på selskabets kerneprodukter. I 2020 er Canons primære mål at have profitabel vækst på både konsumentmarkedet og på B2B-markedet. I 2020 vil fokus mod marked og kunder fortsætte via selskabets salgs- og serviceorganisation, således at Canon fortsat anses som en partner, der understøtter og skaber værdi for kundens forretning via levering af solutions- og serviceydelser.

Processer

Canon vil i 2020 fortsætte med at standardisere og effektivisere forretnings-, salgs- og serviceprocesser for at skabe yderligere værdi for kunderne.

Kunder og medarbejdere

Canons organisation er flad og kendetegnet af en høj grad af kundeorientering. Medarbejdere skal tage initiativer, trives med ansvar og være beslutningsdygtige. Canon vil skabe højere medarbejdertilfredshed for at sikre øget kundetilfredshed.

Values

As an organization Canon should reflect the values of the brand. Professional, inspiring, confidence-building.

- I want development.
- I can always do better.
- I work for the entirety.
- I keep what I promise.
- I will listen to and create value for our customers.

Strategy and objectives

Business

Canon aims to be market leaders on the company's core products. In 2020 Canon's primary objective is to have profitable growth in both the consumer market and in the B2B market. In 2020 focus on markets and customers will continue through the company's sales and services organization, so that Canon is still recognized as a partner that supports and creates value for the customer's business through delivery of solution and services

Processes

In 2020 Canon will continue to standardize and enhance the efficiency of sales and service processes with the aim of creating additional value for the customers.

Customers and employees

Canon's organization is flat and characterized by a high degree of customer orientation. Employees must take initiatives, thrive on responsibility and demonstrate resolution. Canon will create higher employee satisfaction to ensure increased customer satisfaction.

Beretning

Review

Udvikling i året

Årets resultat

Årets resultat i Canon Danmark A/S for 2019 viser et overskud før skat på DKK 3,3 millioner.

Med baggrund i den intense konkurrence og et faldende marked inden for kamera og kopi- og printmaskiner, anser ledelsen resultatet for værende tilfredsstillende.

Omsætningsudvikling

Selskabets samlede omsætning er faldet fra DKK 443 millioner til DKK 406 millioner i forhold til 2018. Faldet er især påvirket af den til stadig intense priskonkurrence på produkterne samt faldende servicepriser på kopimarkedet. Derimod ses en stabil omsætning på kameraer, hvor Canon Danmark modtager kommission for det salg, som sker på det danske marked.

Omkostningsudvikling

Andre eksterne omkostninger udgør DKK 49 millioner mod DKK 53 millioner i 2018. Uagtet omkostningerne har været påvirket af omorganiseringer, er omkostninger faldet i forhold til 2018. Dette skyldes, at ledelsen har haft fokus på omkostningseffektivitet. Ledelsen vil også i 2020 have fokus på dette.

Personaleomkostningerne er faldet fra DKK 152 millioner i 2018 til DKK 148 millioner i 2019. Dette fald skyldes bl.a. effekten af tidligere års fokus på at tilpasse organisationen til at være konkurrencedygtig.

Development in the year

Financial result for the year

The company's financial statement for 2019 shows a profit before tax of DKK 3,3 million.

Management considers the result for the year as satisfactory due to the declining market for camera and copy and printer machines.

Development in revenue

The total company's revenues have decreased from DKK 443 million to DKK 406 million compared to 2018. The decrease is mainly influenced by the intense price competition and decrease in the service prices on the marked for copy-machines. Opposite we see a stable revenue for cameras, where Canon Danmark receives a commission for sales to the Danish market.

Development in costs

Other external expenses amount to DKK 49 million against DKK 53 million in 2018. Even cost have been affected by the reorganization the cost is decreased compared to 2018. This is a result of the focus from management on cost-effectiveness. Management will continue these efforts in 2020.

Staff expenses decreased from DKK 152 million in 2018 to DKK 148 million in 2019. This decrease is the result of prior years' efforts to adapt the organization to become more competitive.

Beretning

Review

Organisationen

I gennem de seneste år har Canon Danmark A/S arbejdet med at styrke og optimere selskabets salgs- og serviceorganisation, hvorigennem der fremadrettet vil blive fokuseret på en vækststrategi for et samlet Canon Danmark.

Canon Danmark A/S opererer gennem en direkte og en indirekte salgskanal. Den direkte salgskanal består af to interne Canon Business Centre; København og Vejle.

Den indirekte salgskanal består af Canon partnere, forhandlere og distributører samt eksterne Canon Business Centre, som opererer under et franchise-koncept.

Forventninger til 2020

Ledelsen vurderer, at selskabet står stærkt i den intensive konkurrencesituation. Covid-19 har dog sat sine negative spor i omsætning og dækningsbidrag i den første del af 2020, som selskabet forsøger at imødegå med effektiviseringer af organisationen gennem stram styring af omkostninger og effektive forretningsprocesser. Ledelsen forventer at omkostningsniveauet vil være under 2019 niveau.

Ledelsen forventer i 2020 et positivt resultat som vil være på niveau med 2019.

The organization

In recent years Canon Danmark A/S has strived to strengthen and optimize its sales and services organization through which the future will be focused on a growth strategy for a combined Canon Denmark.

Canon Danmark A/S operates through a direct and an indirect sales channel. The direct sales channel consists of two internal Canon Business Centres; Copenhagen and Vejle.

The indirect sales channel consists of Canon partners, resellers and distributors as well as external Canon Business Centers operating under a franchise concept.

Expectations for 2020

Management believes that the company is strong to address the competitive market situation. Covid-19 has had a negative effect on revenue and gross profit in the first part of 2020, which the company is trying to mitigate through rationalizations of the organization and through extensive cost controls and efficient business processes. The management expects the cost to be below 2019-level.

The management expects in 2020 to make a profit at the level of 2019.

Beretning

Review

Udvikling i markedet, produkter og services

Imaging Technologies & Communications Group, ITCG

Konsumentmarkedet har i 2019 været præget af et fortsat fald i efterspørgslen på især foto-produkter. Uagtet at dette har påvirket salget, er det positivt, at selskabet fastholder en stærk markedsposition både inden for kamera og printere – ligesom vi har fået stærkere positioner inden for nye produktsegmenter form f.eks. spejløse kamera. Dette er et resultat af et bevidst arbejde med markedsaktiviteter og samarbejde med partnerne i retail markedet. Samtidig har Canon taget yderligere skridt mod at styrke vores PRO foto område samt fokus på vores B2B produkter og nye vækstområder.

I 2020 forventes det, at faldet i markedet vil aftage, om end der fortsat forventes et fald. Samtidig vil et styrket fokus være på at forankre selskabets brede produktportefølje på markedet og på tværs af konsumer, PRO foto og B2B.

Document Solution, DS

Selskabet er fortsat ramt af en øget digitalisering i dette segment. På den baggrund har selskabet opnået et fald i omsætningen, men har formået at få et højere niveau for dækningsgraden i 2019 i forhold til 2018.

Selskabet vil i 2020 fortsætte arbejdet med at levere innovative løsninger og services for at til stadighed at udbygge det eksisterende produkt- og løsningsassortiment.

Development in markets, products, and services

Imaging Technologies & Communications Group, ITCG

The Consumer market was in 2019 characterized by a continued decline in demand for particularly photo products. Despite this it is encouraging that the company maintains a strong market position both within camera and printers – as we have a strong position in new product segments as mirrorless cameras. This is a result of conscious work with market activities and collaboration with partners in the retail market. At the same time, Canon has taken further steps to strengthen our PRO photo area and focus on our B2B products and new growth areas.

In 2020 the company expects that the decrease in the market will slow down – although a decrease is still expected. At the same time a greater focus on anchoring the company's broad product portfolio in the market and across consumer, PRO photo and B2B.

Document Solution, DS

The company is still affected by an increased digitalisation in this segment. On this basis the company has reached a decrease in revenue in this segment, however have succeeded to increase the level of gross profit margins in 2019 compared to 2018.

In 2020 the company will continue to deliver innovative solutions and services to continually expanding the existing assortment of products and solutions.

Beretning *Review*

Production Printing Group, PPG

Production Print og Imaging Supply (medier, ink og toner) viste i 2019 en negativ vækst i forhold til tidligere år grundet en meget stor ordre i 2018. Markedet for Technical Document Systems ligger fortsat med en stabil omsætning mens markedet for Display Graphic var udfordret grundet et svigtende marked hos større grafiske kunder.

Selskabet vil i 2020 arbejde med vækst inden for kerneområdet og udbygning af nye forretningsområder.

Production Printing Group, PPG

In 2019 Production Print and Imaging Supply (media, ink and toners) show a negativ grow compared to last year due to one large ordre in 2018. The marked for Technical Document Systems has a stable revenue while the market conditions within the Display Graphic is challenging because of declining marked by larger graphic costumers.

In 2020 the company aims to grow the core business and expand into new business areas.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Finansielle risici

Som en følge af selskabets tilhørsforhold til Canon-koncernen, vurderes den finansielle sårbarhed at være begrænset.

Special risks - operating risks and financial risks

Financial risks

As a result of the company's affiliation to the Canon Group, the financial vulnerability is believed to be limited.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici (fortsat)

Valutarisici

Selskabet fakturerer i danske kroner og majoriteten af varekøbet foregår i danske kroner, hvorved valutarisici minimeres. Canon Danmark A/S tror på en stabil kronekurs mod euroen og foretager derfor ikke valutasikring.

Special risks - operating risks and financial risks (continued)

Currency risks

The company invoices its customers in Danish kroner and purchases a majority of goods in Danish kroner, whereby currency risks are limited. Canon Danmark A/S believes in a stable Danish krone against the euro, and will not engage in hedging or similar activities.

Beretning

Review

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets kreditpolitik medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Credit risks

The company is not exposed to significant risks in terms of an individual customer or a collaborative partner. Under the company's present credit policies, credit ratings of all major customers and other collaborative partners are constantly being executed.

Grundlaget for indtjeningen

Videnressourcer

Det er væsentligt for Canon Danmark A/S at tiltrække og fastholde kompetente og engagerede medarbejdere.

For at sikre en høj kompetence og fastholdelse af nøglemedarbejdere, anvender selskabet, både på et europæisk og lokalt niveau, betydelige ressourcer på kompetenceudvikling samt generel dygtiggørelse af selskabets medarbejdere. Endvidere har selskabet implementeret en pan-europæisk performance management proces, som lægger op til, at der to gange årligt mellem leder og medarbejder gennemføres en samtale med fokus på individuelle målsætninger og medarbejderens kompetenceudvikling på både kort og langt sigt.

Basis of earnings

Intellectual capital resources

It is essential for Canon Danmark A/S to attract and retain competent and committed employees.

In order to ensure high competencies and to retain key employees, the company spends considerable resources, both at a European level and locally, on competence development and general qualification improvement of the company's employees. In addition, a pan-European performance management procedure is in process, consisting of two annual meetings between manager and employee focusing on individual goals and the employee's competence development in a short-term and long-term perspective.

Beretning

Review

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

I Canon Danmark A/S arbejder vi med vores virksomhedsfilosofi ”Kyosei”, hvilket betyder ”at leve og arbejde for fælles bedste”. Vores virksomhedsfilosofi ligger til grund for alt, hvad vi gør og de beslutninger, som vi tager uanset om der er tale om samarbejde mellem kunder og forretningspartner men i lige så høj grad samarbejdet med lande, regioner og det globale miljø. Vi mener, at ”Kyosei” er i overensstemmelse med principperne i FN’s Verdensmål.

For Canon Danmark A/S’ lovpligtige redegørelse om samfundsansvar, jf. ÅRL §99a, henvises til Canon koncernens sustainability rapport 2019 <https://global.canon/en/csr/report/>

Canon Danmark A/S har derudover arbejdet aktivt med miljø- og klimaforhold, hvilket er belyst i følgende afsnit.

Miljø og klimaområde

Canon er opmærksom på de generelle samfundsudfordringer, der er forbundet med miljøet og på klimaområdet. Canon tager en del af ansvaret for at bidrage positivt til løsning af de udfordringer verden står over for, og har fokus på at begrænse den negative påvirkning.

Statutory review of social responsibility

In Canon Danmark AS/ we work with the corporate philosophy “Kyosei”, which means “living and working together for the common good”. Our corporate philosophy is the basis for everything we do and those decisions we take, no matter if we are talking about cooperation between customer and businesses partners but as much as the cooperation with countries, regions and the global environment. We believe that “Kyosei” is consistent with the principles of the UN Sustainable Development Goals (SDG).

The report for the Statutory Corporate Social Responsibility for Canon Danmark A/S, cf. ÅRL §99a, we refer to the Canon Group's sustainability report 2019 <https://global.canon/en/csr/report/>

Canon Danmark A / S has also worked actively with environmental and climate conditions, which is illustrated in the following section.

Environment and climate

Canon is aware of the general societal challenges that is related to the environment and climate. Canon take part of the responsibility to contribute positively to the solutions of the challenges the world is facing and have focus on reducing the negative impact.

Beretning

Review

Miljø og klimaområde (fortsat)

Canon-koncernen har siden 2007 haft et globalt certifikat i miljøledelsessystemet ISO 14001, hvilket Canon Danmark også er en del af. Derfor følger og støtter Canon Danmark op om den strategi og de målsætninger, som Canon-koncernen har udvalgt.

Canon Danmark foretager minimum en gang årligt en revurdering af miljøaspekterne, således at væsentlige positive såvel som negative miljøforhold vurderes. Inden for miljøområdet er det vurderet, at de relevante risici er relateret til CO₂-udledning og brug af råmaterialer. Canon Danmark arbejder derfor med følgende fire fokusområder:

- Energiforbrug/CO₂ reduktion i forhold til transport – Reduktion af forretningsrejser samt miljøvenlig kørsel, nye værktøjer og ”remote services”
- Ansvarlig brug af ressourcer og råmaterialer – Anvendelse af genanvendelige materialer
- Papirløst kontor
- Energiforbrug/CO₂ reduktion i forsyningskæden – Udskiftning af ældre maskiner med nye mere miljøvenlige

Canon har både udkørende sælgere og serviceteknikkere. Der foretages derfor løbende revurdering af miljøkravene til firmabilerne f.eks. i forhold til CO₂ udledning. Endvidere arbejder Canon kontinuerligt med reduktion af mængden af flyrejser ved at vurdere behovet for afholdelse af fysiske møder og i stedet bruge alternative metoder såsom SKYPE.

Environment and climate (continued)

The Canon group has since 2007 had a global certificate in environment management system ISO 14001, which Canon Danmark also is a part of. Therefore, Canon Danmark follow and support the strategy and the goals which the Canon group have chosen

Every year Canon Danmark makes a reassessment of the environment aspects, so significant positive as well as negative environmental conditions are considered. For the environmental area it has been assessed that the relevant risks are related to CO₂-emissions and the use of raw material. Canon Danmark therefore works with the following four focus areas:

- Energy consumption/CO₂ reduction related to transport – Reduction of business traveling and environmentally friendly driving, new tools and “remote services”
- Responsible use of resources and raw material – Use of recyclable materials
- Paperless office
- Energy consumption/CO₂ reduction in the supply chain – change of old machines with new more environmentally

Canon has both outgoing salesmen and service technicians. There is made continuous reviews of the environmental requirements to the company cars e.g. related to the CO₂-emissions. Furthermore, Canon is continuously working with reducing the numbers of air travels by evaluating the need for conduct physical meeting and instead use alternative ways such as SKYPE.

Beretning Review

Miljø og klimaområde (fortsat)

Canon har i over 25 år haft et pan-europæisk genbrugsprogram for tonerkassetter. I dette genbrugsprogram bliver 100% brugte og returnerede tonerkassetter og af udvalgte tonerpatroner bliver næsten alt genanvendt til at skabe nye tonere. Siden 1990 har Canon koncernen indsamlet mange tons tonere, og dermed sparet miljøet for et stort antal tons CO₂.

Udover at reparere mange af vores maskiner lokalt, indsamles brugte printkort, tromler og printhoveder. Disse brugte komponenter istandsættes efterfølgende af Canon-koncernen og kan derefter genbruges med samme garanti som et nyt produkt. Endvidere har Canon udviklet EQ80 serien, hvor genanvendeligt materialet fra nogle af de ikke længere genanvendelige og reparerbare modeller, anvendes til at producere nyere maskiner. Derved reduceres både CO₂ forbruget og behovet for nye råmaterialer med op til 80%.

For at bidrage til at nedsætte unødvendigt papirforbrug hos vores kunder, arbejdes der i Canon med salg af løsninger, såsom UniFlow og duplex print. Derved reduceres mængden af anvendt papir.

Programmer som UniFlow kan desuden vise vores kunder, hvor meget papir og CO₂ mv., som den enkelte kunde har reduceret deres forbrug med.

Canon Danmark vil i 2020 inden for miljø og klima have fokus på FN's verdensmål nr. 13 "Klimaindsats". Canon Danmark vil fortsætte med at have fokus på at nedbringe antallet af flyrejser og kørsel. Desuden vil Canon Danmark i samarbejde med medarbejderne have to events i løbet af året, der især har fokus på den enkeltes bidrag for at nedsætte klimapåvirkningen.

Environment and climate (continued)

Canon has for more than 25 years had a pan-European recycling-program for toners. In this recycling-program 100% of used and returned toners and of specific ink cartridge are almost everything recycled to new toners. Since 1990 the Canon-group has collected a large number of tons toners and saved the environment for a substantial number of tons CO₂.

In addition to repairing many of our machines locally, used print cards, drums and print heads are collected. These used components are subsequently remanufactured by the Canon-group and can afterwards be resold with the same guarantee as a new product. Furthermore, Canon has developed the EQ80 series where refurbished material from some of the no-reusable and not repairable models are used to produce new machines. Thereby both CO₂ emission and the use for new raw material are reduced up to 80%.

To help reduce unnecessary paper consumption by our customers, Canon sells solutions such as UniFlow and duplex print. Thereby the quantity of paper used are reduced.

Programs such as UniFlow can moreover show our customers how much paper and CO₂ etc. the customer can reduce their consumption with.

In 2020 Canon Denmark will within the environment and climate have focus on UN Sustainable Development Goals number 13 "Climate actions". Canon will continue the focus on reducing the number of air-travel and driving. Furthermore, during the year and in cooperation with the employees Canon Denmark will have 2 events which have focus on the individual's contribution to reduce the climate impact

Beretning

Review

Politik omkring kønsmæssig sammensætning i ledelsen

Selskabet vedtog i 2013 en politik vedrørende den kønsmæssige sammensætning i ledelsen. Dette sker ud fra et ønske om at fremme en arbejdskultur præget af gensidig tillid og respekt og at være en arbejdsplads, der kan tiltrække de rigtige kompetencer, uagtet køn.

For bestyrelsen er opstillet et mål om mindst en kvinde og en mand blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer, svarende til 33% af et køn. For øvrige ledere er målsætningen, at af selskabets ledere skal det underrepræsenterede køn mindst udgøre 30% i 2020.

Bestyrelsen har i øjeblikket et kvindeligt medlem valgt af aktionærerne svarende til 33% af bestyrelsesmedlemmerne valgt blandt aktionærerne hvorfor fordelingen anses som ligelig.

Selskabet arbejder aktivt for at øge andelen af kvindelige ledere på alle niveauer i virksomheden. Derfor har vi etableret en ansættelsesprocedure, hvor mindst én kvindelig og mandlig kandidat er blandt de sidste tre kandidater til en lederstilling.

For så vidt angår andelen af kvindelige ledere, har andelen af kvindelige ledere i selskabet været svagt stigende til et niveau på 20% ved årets udgang mod 18% i 2018. Baggrunden for stagnationen er, at selskabet har haft en lav personaleomsætning på ledelsesniveau.

Selskabet har til stadighed fokus på at få flere kvindelige ledere, men dette ændre ikke på, at kompetencerne altid er afgørende for ansættelse og forfremmelser.

Policy gender composition of management

The Company adopted in 2013 a policy concerning the gender composition of management. This is based on a desire to promote a working relationship based on mutual trust and respect and to be a workplace that can attract the right skills, regardless of gender.

The Board has set a target of at least one woman and one man among the elected members, representing 33% of the gender. For other managers, the objective is that at least 30% of company directors should be the underrepresented gender in 2020.

The Board currently has a female member elected by the shareholders corresponding to 33% of the members of the Board elected by the shareholders. This distribution is considered as equally.

The company works actively on increasing the percentage of female managers on every level in the company. Therefore, we have established a recruitment procedure where a least one female and one male candidate is among the last 3 candidates to a manager position.

As regards the percentage of female managers, the proportion of female managers in the company were slightly increasing to a level of 20% at year-end compared to 18% in 2018. The reason for the stagnation is that the company has had a low staff turnover at management level.

The company's focus remains on getting more female leaders, but this does not change the fact that competencies are always crucial in evaluating potential employees and promotion.

Beretning

Review

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have indflydelse på vurderingen af selskabets finansielle stilling. Dog har Covid-19 påvirket omsætning og dækningsbidrag negativt i den første del af 2020, men selskabet forventer stadig et resultat på niveau med 2019. Der henvises til Note 1.

Post balance sheet events

No significant events have occurred after the financial year end, which could affect the company's financial situation. However Covid-19 has affected the revenue and gross profit negatively the first part of 2020, but the company is still expecting a result in the level of 2019. See Note 1.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Canon Danmark A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Sammenligningstal er vist i DKK 1.000.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Canon Danmark A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies are consistent with those of last year

Comparative figures are presented in DKK thousand.

Recognition and measurement

Revenues are recognized in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortized cost is recognized. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognized in the income statement, including depreciation, amortization, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognized in the income statement.

Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the company, and the value of the liability can be measured reliably.

Regnskabspraksis

Accounting policies

Generelt om indregning og måling (fortsat)

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 eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Recognition and measurement (continued)

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortized cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortization of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Danish kroner are used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognized in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognized in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytning mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende igangværende serviceleverancer. Indtægter fra servicekontrakter indregnes lineært i nettoomsætningen i takt med at serviceydelserne leveres, idet ydelserne leveres over en specificeret tidsperiode. Indregning sker når:

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

Indtægter fra finansiel leasing indregnes i omsætningen med aktivets salgsværdi ved leasingperiodens begyndelse. Finansieringsindtægter allokeres som periodiske afkast over leasingperioden.

Indtægter fra operationel leasing indregnes i nettoomsætningen som en fast periodevis leasingydelse.

Intra-group business combinations

The book value method is applied to business combinations such as acquisition and disposal of investments, mergers, demergers, additions of assets and share conversions, etc. where the combined entities are controlled by the parent company, implying that the combination is considered complete at the time of acquisition without any restatement of comparative figures. Differences between the agreed consideration and the carrying amount of the acquired entity are recognised in equity.

Income Statement

Revenue

Revenue comprise invoiced sale of goods and services and unbilled revenue from the rendering of services. Income from service contracts is recognized in revenue on a straight-line basis as the services are rendered over a specified period of time. The sale is recognized based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined, and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Income from financial leasing is recognized in the revenue with the sales value of the asset at the beginning of the leasing period. Financing income are allocated as constant periodical returns over the leasing period.

Income from operational leasing is recognized in the revenue as a fixed periodical leasing payment.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

Nettoomsætning (fortsat)

Indtægterne fra ICTG omfatter kommission for salg af Canon koncernens produkter.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Selskabet har valgt IAS 18/11 som fortolkningsgrundlag for klassifikationen og indregningen af omsætning.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer ved finansiel leasing indregnes ved leasingperiodens begyndelse som kostprisen med fradrag for nutidsværdien af den ikke-garanterede restværdi.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer for operationel leasing indgår i form af afskrivninger på det underliggende aktiv.

Andre eksterne omkostninger

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

Revenue (continued)

Income from ICTG comprise commission from sales of products from the Canon group.

Revenue is recognized exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

The Company has chosen IAS 18/11 as a basis for interpretation for the classification and recognition of revenue.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprises as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

Cost of goods sold

Cost of goods sold comprises raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Cost of sales in connection with finance leases is recognized at the beginning of the leasing period at cost price deducted by the present value of the non-guaranteed residual value.

Cost of sales in connection with operational leasing is recognized in the form of depreciations on the underlying asset.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Operationel leasing

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer 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.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortization, depreciation and impairment losses

Amortization, depreciation and impairment losses comprise amortization, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Operating leases

Payments relating to operating leases and other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's total liabilities relating to operating leases and other leases are disclosed under "Contractual obligations and contingencies, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realized and unrealized exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognized in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognized directly in equity. The tax recognized in the income statement is classified as tax on ordinary activities.

Regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Aktiverede kontraktsrettigheder

Aktiverede kontraktsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Aktiverede kontraktsrettigheder afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, som udgør 3-15 år. Afskrivningsperioden er fastsat ud fra forventningerne om kundetilknytning og markedforhold og afspejler ledelsens bedste vurdering over perioden.

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil, hvilket afspejler ledelsens vurdering.

Tax on profit/loss for the year (continued)

The company and its associated companies are jointly taxed. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Balance Sheet

Intangible assets

Activated contract rights

Activated contract rights are measured at cost less accumulated amortization and less any accumulated impairment losses or at a lower value in use.

Activated contract rights are amortized over the period of estimated financial application time constituting 3-15 years. The amortization period is determined based on expectations of customer relationships and market conditions and reflects management's best assessment over the period.

Goodwill

Goodwill is measured at cost less accumulated amortization and less any accumulated impairment losses or at a lower value in use. Goodwill is amortized on a straight-line basis over the estimated useful life determined on the basis of Management's experience with the individual business areas. The maximum amortization period is 5-10 years, the longest period applying to enterprises acquired for strategic purposes with a strong market position and a long earnings profile, which reflecting management's assessment.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

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 klart til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Indretning af lejede lokaler	10 år
Driftsmidler og inventar	2-5 år
Operationel leasing	3-5 år

Scrapværdien for anlægsaktiver vurderes til kr. 0.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

The cost of an aggregate asset is divided into separate components, which are depreciated separately if the useful lives of the individual components are different.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Leasehold improvements	10 years
Machinery and equipment	2-5 years
Operational leasing	3-5 years

The scrap value of fixed assets valued at DKK 0.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavende leasingydelser

Tilgodehavender vedrørende finansielle leasingkontrakter måles til nutidsværdien af de resterende minimumsleasingydelser med tillæg af en eventuel ikke-garanteret restværdi, beregnet på basis af den enkelte kontrakts interne rente med fradrag af nedskrivninger som følge af debtors betalingsudygtighed. Der nedskrives efter en individuel vurdering.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle, finansielle 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.

Nedskrivning af anlægsaktiver (fortsat)

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.

Leasing payment receivables

Receivables in relation to financial leasing contracts are measured at current value of the remaining minimum leasing payments with addition of any non-guaranteed residual value, calculated on the basis of the internal rate of interest for the individual contract with deduction of impairments as a consequence of the individual debtor's lack of capacity to pay. Impairments are made on the basis of individual assessments.

Other securities

Other securities and investments are measured at fair value. The fair value is made up at the market value at the balance sheet date if the securities are listed and at a value made up using generally recognised valuation principles if the securities are unlisted.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets, financial assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortization and depreciation. If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount and the asset is written down to its lower recoverable amount.

Impairment of fixed assets (continued)

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Regnskabspraksis

Accounting policies

Goodwill, kapitalandele og andre 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.

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 indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, renter samt forudbetalte leasingydelser.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Goodwill, investments in group enterprises and other assets for which a separate value in use cannot be determined as the asset does not on an individual basis generate future cash flows are reviewed for impairment together with the group of assets to which they are attributable.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realizable value. The net realizable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realizable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Receivables

Receivables are recognized in the balance sheet at amortized cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions, interest as well as prepaid lease obligations.

Cash and cash equivalents

Cash comprises cash balances and bank balances.

Regnskabspraksis

Accounting policies

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter garantier vedrørende leasingkontrakter samt øvrige forpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

Equity capital

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

Accrued liabilities include warranties related to leasing contracts and other liabilities. Provisions are recognized when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognized in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognized in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallize as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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 skattetilgodehavender og –forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og –forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er ikke udarbejdet med henvisning til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 86, stk. 4. Pengestrømsopgørelsen for Canon Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for Canon Inc.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognized in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

Other debts are measured at amortized cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Cash Flow Statement

Pursuant to section 86.4 in the Danish Financial Statements Act, Canon Danmark A/S will not prepare the cash flow statement. The cash flow statement of Canon Danmark A/S is integrated in the consolidated financial statements of Canon Inc.

Regnskabspraksis *Accounting policies*

Revisionshonorar

Med henvisning til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 96, stk. 3 er oversigt over honorar til revision ikke udarbejdet. Oversigten indgår i koncernregnskabet for Canon Inc.

Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger for nettoomsætning fordelt på forretningsområder. Segmentopdelingen er i overensstemmelse med virksomhedens interne økonomistyring.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens. De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

=

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Profit margin

=

$$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

Afkastningsgrad

=

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige totale aktiver}}$$

Return on investment

=

$$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Average total assets}}$$

Audit fee

Pursuant to section 96.3 in the Danish Financial statements Act, is the summary of the fee to the auditor not prepared. The fee is integrated in the consolidated financial statements of Canon Inc.

Segment information

Segment information is given for revenue broken down by business segment. The segmentation is in accordance with the entity's internal financial management.

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines. The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Explanation of financial ratios

Resultatopgørelse, 1. januar - 31. december

Income statement, 1 January - 31 December

	Note	2019	2018
			DKK 1.000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	406,336,608	442,698
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	3	777,127	1,322
Indtægter i alt <i>Total income</i>		407,113,735	444,020
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Cost of goods sold</i>		-200,162,933	-226,285
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-49,266,594	-52,523
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		157,684,208	165,212
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	4	-147,505,846	-151,887
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of tangible and intangible assets</i>	5	-6,893,953	-8,445
Resultat af primær drift <i>Operating profit</i>		3,284,409	4,880
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	6	71,655	77
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	7	-84,446	-244
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		3,271,618	4,713
Skat af ordinært resultat <i>Corporate tax</i>	8	-1,553,765	955
Årets resultat <i>Profit for the year</i>		1,717,853	5,668

Balance, 31. december
Balance sheet at 31 December

Aktiver
Assets

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			DKK 1.000
Aktiverede kontraktsrettigheder <i>Activated contract rights</i>		6,711,488	8,024
Færdiggjorte udviklingsomkostninger <i>Completed development</i>		0	0
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	3,608
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	9	<u>6,711,489</u>	<u>11,632</u>
Operational leasing <i>Operating lease</i>		4,830,434	6,776
Driftsmidler og inventar <i>Machinery and equipment</i>		5,088,252	4,317
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		92,147	123
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	10	<u>10,010,833</u>	<u>11,216</u>
Tilgodehavende leasingydelser <i>Lease payment receivables</i>	11	9,270,306	11,265
Andre værdipapirer <i>Other securities and investments</i>	12	169,254	169
Andre tilgodehavender <i>Other securities and investments</i>	12	2,927,507	2,899
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial assets</i>		<u>12,367,067</u>	<u>14,333</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total tangible and intangible assets</i>		<u>29,089,388</u>	<u>37,181</u>

Balance, 31. december

Balance sheet at 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			DKK 1.000
Varebeholdning af handelsvarer <i>Inventories of trading goods</i>		1,596,902	9,341
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		73,322,424	91,736
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables in affiliated companies</i>		28,842,975	23,514
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	13	7,192,899	9,457
Tilgodehavende selskabsskat <i>Current income tax</i>		602,137	1,636
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals and prepaid expenses</i>	14	5,218,366	5,503
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>		115,178,801	131,846
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and on hand</i>		31,580,990	2,420
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		148,356,693	143,607
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		177,446,081	180,788

Balance, 31. december
Balance sheet at 31 December

Passiver
Liabilities

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
			DKK 1,000
Aktiekapital <i>Share capital</i>	15	25,000,000	25,000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		69,321,357	67,604
Egenkapital <i>Equity capital</i>		94,321,357	92,604
Hensatte forpligtelser på kontrakter <i>Provisions on contracts</i>	16	308,867	309
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		308,867	309
Anden gæld <i>Other debt</i>		4,058,758	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		4,058,758	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Accounts payable</i>		8,811,107	10,696
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payable to affiliated companies</i>		0	387
Anden gæld <i>Other debt</i>		52,884,823	62,131
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals and deferred income</i>	17	17,061,169	14,661
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		78,757,099	87,875
Gældsforpligtelser i alt <i>Total debt and provisions</i>		82,815,857	87,875
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>		177,446,081	180,788

Balance, 31. december

Balance sheet at 31 December

Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtigelser og sikkerhedsstillelser <i>Contingent liabilities, other financial obligations and guarantees</i>	18
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership status</i>	19
Resultatdisponering <i>Appropriation of profits</i>	20

Egenkapitaloppgørelse
Balance sheet at 31 December

DKK

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity capital 1. January 2018</i>	25,000,000	61,934,635	86,934,635
Overført jf. resultatdisponering <i>Retained earnings</i>	0	5,668,869	5,668,869
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity capital 1. January 2019</i>	25,000,000	67,603,504	92,603,504
20 Overført jf. resultatdisponering <i>Retained earnings</i>	0	1,717,853	1,717,853
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity capital 31. December 2019</i>	25,000,000	69,321,357	94,321,357

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

1 Begivenheder efter balancedagen

Post balance sheet events

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have indflydelse på vurderingen af selskabets finansielle stilling. Dog har Covid-19 påvirket omsætning og dækningsbidrag negativt i den første del af 2020, men selskabet forventer stadig et resultat på niveau med 2019.

No significant events have occurred after the financial year end, which could affect the company's financial situation. However Covid-19 has affected the revenue and gross profit negatively the first part of 2020, but the company is still expecting a result in the level of 2019.

2019 2018

DKK 1.000

2 Nettoomsætning

Revenue

Produktområder

Product segments

Document Solution

Document Solution

303,492,540

315,052

Production Printing Group

Production Printing Group

78,649,222

97,677

Imaging Technologies & Communications Group

Imaging Technologies & Communications Group

24,194,846

29,969

406,336,608

442,698

Som følge af den interne rapportering er ændret i 2019, er segment noten opdateret for at afspejle dette.

Sammenligningstallene for segmentoplysningerne for 2018 er ligeledes tilrettet i overensstemmelse hermed.

As a result of internal reporting changed in 2019, the segment note is updated to reflect this. The comparative figures for segment information for 2018 have also been adjusted accordingly.

Yderligere segmentoplysninger er udeladt, da Canon Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for Canon Inc.

Additional segment information is omitted as Canon Danmark A/S is included in the consolidated accounts of Canon Inc.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	2019	2018
		DKK 1.000
3 Andre driftsindtægter		
<i>Other operating income</i>		
Kantineindtægter	755,275	802
<i>Canteen income</i>		
Gevinst ved salg af aktiver	0	488
<i>Profit on disposal of assets</i>		
Øvrige driftsindtægter	21,852	32
<i>Other operating income</i>		
	777,127	1,322
4 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	133,365,263	137,404
<i>Wages</i>		
Pensioner	12,082,874	12,547
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	2,057,709	1,936
<i>Other expenses for social security</i>		
	147,505,846	151,887
Vederlag og kompensation til selskabets direktion og bestyrelse	1,610,768	1,548
<i>Remuneration to the company's supervisory and executive boards</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	230	251
<i>Average number of employees</i>		

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK 1.000
5 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of tangible and intangible assets</i>		
Aktiverede kontraktsrettigheder	1,312,400	1,312
<i>Activated contract rights</i>		
Goodwill	3,607,505	5,011
<i>Goodwill</i>		
Indretning af lejede lokaler	31,239	32
<i>Leasehold improvements</i>		
Driftsmidler	1,942,810	2,090
<i>Machinery and equipment</i>		
	<u>6,893,953</u>	<u>8,445</u>
6 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra debitorer	21,656	35
<i>Interest income from debtors</i>		
Kursgevinst	49,999	42
<i>Currency exchange gains</i>		
	<u>71,655</u>	<u>77</u>
7 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger til kreditinstitutter	5,361	67
<i>Interest expenses from financial institutions</i>		
Kurstab	15,070	150
<i>Currency exchange losses</i>		
Andre finansielle omkostninger	64,015	27
<i>Other financial expenses</i>		
	<u>84,446</u>	<u>244</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK 1.000
8 Skat af ordinært resultat		
<i>Corporate tax</i>		
Skat af årets resultat	-602,137	-1,636
<i>Tax on profit for the year</i>		
Årets udskudte skat	2,200,956	4,466
<i>Deferred tax</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-45,054	-3,785
<i>Prior year tax adjustments</i>		
	<u>1,553,765</u>	<u>-955</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

9 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

DKK

	Aktiverede kontrakts- rettigheder <i>Activated contract rights</i>	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost price 1 January 2019</i>	32,897,000	1,293,767	58,244,183
Tilgang <i>Additions</i>	0	0	0
Afgang <i>Disposals</i>	0	0	0
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost price 31 December 2019</i>	32,897,000	1,293,767	58,244,183
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Depreciations and write-downs 1 January 2019</i>	-24,873,112	-1,293,767	-54,636,678
Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciations and write-downs for the year</i>	-1,312,400	0	-3,607,505
Tilbageførte af- og nedskrivninger på årets afgang <i>Reversal of write-downs of divested assets</i>	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Depreciations and write-downs 31 December 2019</i>	-26,185,512	-1,293,767	-58,244,183
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value of intangible assets 31 December 2019</i>	6,711,488	0	0

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

10 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

DKK

	Operationel leasing <i>Operational lease</i>	Driftsmidler og inventar <i>Machinery and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost price 1 January 2019</i>	10,285,545	19,327,993	2,676,991
Tilgang <i>Additions</i>	669,642	3,724,270	0
Afgang <i>Disposals</i>	-759,508	-5,356,680	0
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost price 31 December 2019</i>	10,195,679	17,695,583	2,676,991
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Depreciations and write-downs 1 January 2019</i>	-3,509,666	-15,010,714	-2,553,605
Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciations and write-downs for the year</i>	-2,387,442	-1,942,810	-31,239
Tilbageførte af- og nedskrivninger på årets afgang <i>Reversal of write-downs of divested assets</i>	531,863	4,346,194	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Depreciations and write-downs 31 December 2019</i>	-5,365,245	-12,607,331	-2,584,844
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value of tangible assets 31 December 2019</i>	4,830,434	5,088,252	92,147

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
11 Tilgodehavende leasingydelse		
<i>Lease payment receivables</i>		
DKK		
Kostpris 1. januar	20,078,854	16,051,698
<i>Cost price 1 January</i>		
Tilgang	5,261,139	7,913,955
<i>Additions</i>		
Afgang	-7,364,558	-3,886,799
<i>Disposals</i>		
Kostpris 31. december	<u>17,975,435</u>	<u>20,078,854</u>
<i>Cost price 31 December</i>		
Leasingydelse 1. januar	-8,814,381	-6,396,711
<i>Lease payments 1 January</i>		
Årets tilgang	-5,359,022	-5,050,272
<i>Additions</i>		
Årets afgang	5,468,274	2,632,602
<i>Disposals</i>		
Leasingydelse 31. december	<u>-8,705,129</u>	<u>-8,814,381</u>
<i>Lease payments 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9,270,306</u>	<u>11,264,473</u>
<i>Book value of lease payment receivables 31 December</i>		

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

12 Finansielle anlægsaktiver

Financial assets

DKK

	Andre værdipapirer <i>Other securities and investments</i>	Andre tilgode- havender <i>Other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost price 1 January 2019</i>	300,000	2,899,394
Årets tilgang <i>Additions</i>	0	28,113
Årets afgang <i>Disposals</i>	0	0
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost price 31 December 2019</i>	300,000	2,927,507
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Depreciations and write-downs 1 January 2019</i>	-130,746	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Depreciations and write-downs 31 December 2019</i>	-130,746	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value of deposits 31 December 2019</i>	169,254	2,927,507

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

2019

2018

DKK 1.000

13 Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

Udskudt skat 1. januar

Deferred tax 1 January

9,457,440

17,638

Regulering til udskudt skat

Adjustment to deferred tax

-2,264,541

-8,181

Udskudt skat 31. december

Deferred tax 31 December

7,192,899

9,457

Udskudt skat specificeres således:

Deferred tax is specified as follows:

Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

6,710,393

8,670

Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

-266,336

-40

Hensættelser

Provisions

748,842

827

7,192,899

9,457

Udskudt skat er optaget til den værdi, som det forventes at kunne udnyttes med.

Vurderingen sker både med baggrund i egen indtjening, men også med baggrund i indkomsten fra de sambeskattede selskaber. Ledelsen har vurderet, at sambeskattede selskaber ville kunne gøre brug af skatteaktivet inden for de næste 4-5 år.

Deferred tax is recorded at value as expected to be utilized. The assessment takes place both on the basis of own earnings, but also on the basis of income from jointly taxed companies. The management assess that the jointly taxed companies can make use of the tax asset within a period of 4-5 years

14 Periodeafgrænsningsposter

Accruals and prepaid expenses

Øvrige forudbetalinger

Other prepaid expenses

5,218,366

5,503

5,218,366

5,503

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

15 Egenkapital

Equity capital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier á DKK 5.000, og har været uændret de seneste 5 år.

Share capital consists of 5,000 shares of DKK 5,000 each, and has remained unchanged the last 5 years.

16 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Hensatte forpligtelser på kontrakter 1. januar

Provisions on contracts 1 January

Årets regulering

Adjustment for the year

Hensatte forpligtelser på kontrakter 31. december

Provisions on contracts 31 December

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Maturities for provisions are expected to be:

0-1 år

0-1 year

> 1 år

> 1 year

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK 1.000
Hensatte forpligtelser på kontrakter 1. januar	308,867	394
Årets regulering	0	-85
Hensatte forpligtelser på kontrakter 31. december	<u>308,867</u>	<u>309</u>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
0-1 år	308,867	309
> 1 år	0	0
	<u>308,867</u>	<u>309</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

2019

2018

DKK 1.000

17 Periodeafgrænsningsposter

Accruals and deferred income

Periodeafgrænsningsposter omfatter hovedsageligt forudfakturerede serviceydelser.
Pre-payments and accrued income primarily refers to pre-invoiced service.

Forfaldstidspunkterne for Periodeafgrænsningsposter forventes at blive:

Maturities for pre-payments and accrued income are expected to be:

0-1 år <i>0-1 year</i>	13,106,084	14,661
> 1 år <i>> 1 year</i>	3,955,085	0
	17,061,169	14,661

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK 1.000
18 Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtigelser og sikkerhedsstillelser		
<i>Contingent liabilities, other financial obligations and guarantees</i>		
Kontraktlige forpligtelser		
<i>Contractual obligations</i>		
Biler	13,603	7,025
<i>Company cars</i>		
Domicil	14,928	20,223
<i>Domicile</i>		

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder i Canon koncernen. Som administrationselskab hæfter Canon Danmark A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige danske dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties pr. 31. december 2019 er ikke kendt på tidspunktet for regnskabets aflæggelse. Pr. 31. december 2018 udgjorde den samlede kendte nettoforpligtelse for de sambeskattede virksomheder -38,7 mio.

The company is jointly taxed with other Danish subsidiaries in the Canon Group. As the administrative company, Canon Danmark A / S is unlimited and jointly and severally liable with the other Danish subsidiaries for Danish corporate taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties within the joint taxation circle. The total net liability of the jointly taxed companies on corporate taxes and withholding taxes payable on dividends, interest and royalties per share. December 31, 2019 is not known at the time of presentation of the annual report. On December 31, 2018, the total known net liability for the jointly taxed companies amounted to DKK -38.7 million.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Sikkerhedsstillelser		
<i>Guarantees</i>		
Sikkerhed for 3. mands gældsforpligtelser	97	97
<i>Guarantee as a security for third party's financial obligations. The guarantee is provide</i>		
Betalingsgaranti	0	150
<i>Payment guarantee</i>		

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

19 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership status

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling influence

Canon Europa N.V.
Bovenkerkerweg 59-61, NL-1185XB

Hovedaktionær
Principal shareholder

Koncernforhold

Group relationship

Modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab, for både den største og den mindste koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed:

The parent company that prepares the group consolidated financial statements for both the largest and the smallest group, in which the company is a subsidiary:

Canon Inc. 30-2, Shimomaruko 3-chome, Ohta-ku, Tokyo 146-8501, Japan

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Canon Danmark A/S' øvrige nærtstående parter omfatter selskaber i Canon-koncernen samt selskabets ledelse.

The company's other related parties include companies within the Canon Group and Management of Canon Danmark A/S.

Selskabet har haft følgende transaktioner med tilknyttede virksomheder

The company has had the following transactions with related parties

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK 1.000
Køb af varer, administration m.v. fra tilknyttede virksomheder <i>Purchase of goods, administration, etc. from related parties</i>	209,908,139	256,867
Salg af varer, administration m.v. til tilknyttede virksomheder <i>Sales of goods, administration, etc. from related parties</i>	46,104,243	43,411

Med hensyn til den beløbsmæssige størrelse af mellemværende og forrentning af disse henvises der til resultatopgørelse samt balance.

With regard to the amount of outstanding and the return on these, refer to the income statement and balance sheet.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	2019	2018
	<hr/>	<hr/>
		DKK 1.000
20 Resultatdisponering		
<i>Appropriation of profits</i>		
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed appropriation of profits</i>		
Overført resultat	1,717,853	5,668
<i>Retained earnings</i>		
	<hr/>	<hr/>
	1,717,853	5,668
	<hr/>	<hr/>