

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia

**Lyngbyvej 419, 1.
2820 Gentofte**

CVR nr. 64 24 14 19

Central Business Registration No 64 24 14 19

Årsrapport for 2016

Annual report for 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling den 5. maj 2017

The Annual general Meeting adopted the annual report on 05. 05. 2017

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Kazuya Yanase

Name:

Indholdsfortegnelse / Contents

	Side <u>/ Page</u>
Påtegninger / Statements	
Ledelsespåtegning / Statement by Management on the annual report	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report	3
Selskabsoplysninger/ Entity details	
Selskabsoplysninger/ Entity details	8
Hoved- og nøgletal / Financial highlights	9
Ledelsesberetning / Management commentary	10
Årsregnskab for perioden / Annual Accounts 1. januar 2016 til 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies	12
Resultatopgørelse for / Income statement for 2016	21
Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2016	22
Egenkapitalopgørelse for / Statement of changes in equity for 2016	25
Pengestrømsopgørelse for / Cash flow statement for 2016	26
Noter / Notes	27

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Ledelsespåtegning / Statement by Management on the annual report

Ledelsespåtegning / Statement by Management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for regnskabsåret 2016.

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for the financial year 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented 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 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 til 31. december 2016.

In our opinion, the financial statements gives a true and fair view of the Entity's financial position at 31. December 2016, and of the results of its operations and cash flows for the financial year 1. January 2016 til 31. December 2016.

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

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Gentofte, den 5. maj 2017

Gentofte, 5. May 2017

Direktion:

/ Executive Board:

Csaba Krisztián Tóth

Peter Gramkow

Bestyrelsen:

/ Board of Directors

Kazuya Yanase
Bestyrelsesformand / Chairman

Csaba Krisztián Tóth

Gordon Raison

Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S / To the shareholders of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S

Konklusion / Opinion

Vi har revideret årsregnskabet for Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 til 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 til 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for the financial year 1. January 2016 - 31. December 2016, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31. December 2016, and of the results of its operations and its cash flows for the financial year 1. January 2016 til 31. December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion / Basis for Opinion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of 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 requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report

Fremhævelse af forhold i regnskabet / Emphasis of matter

Vi gør opmærksom på oplysningerne i note 1, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed ved indregning og måling af effekten af en skattesag relateret til en transfer pricing-inspektion, som selskabet har været involveret i. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

We draw attention to the disclosures in note 1 concerning the uncertainty about the recognition and measurement of the outcome of a tax dispute relating to a transfer pricing review involving the Company. We have not modified our opinion in that respect.

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.

Management's Responsibilities 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 Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysninger, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report

Auditors' 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 these Financial Statements.

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

- 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 Entity's internal control.*
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- 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 Entity'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 conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.*
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Financial Statements, including the disclosures in the notes, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning/Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen / Statement on the Management Commentary

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Management is responsible for the Management Commentary.

Our opinion on the Financial Statements does not cover the Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management Commentary and, in doing so, consider whether the Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the Management Commentary is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management Commentary.

København, den 5. maj 2017

Copenhagen, 05. May 2017

Deloitte

CVR nr. 33 96 35 56

Central Business Registration No: 33 96 35 56

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Kreiner
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Stine Eva Grothen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger/ Entity details

Aktieselskabet: <i>/ The company:</i>	Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S Lyngbyvej 419, 1. 2820 Gentofte
	Telefon: 39 16 62 00 <i>Phone:</i>
	Telefax: 39 16 62 22 <i>Fax:</i>
	Hjemmeside: www.roland.dk <i>Internet:</i>
	E-mail: info@roland.dk <i>E-mail:</i>
	CVR nr.: 64 24 14 19 <i>Central Business Registration No:</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year:</i> 1. January - 31. December
Bestyrelse: <i>/ Board of Directors:</i>	Kazuya Yanase Csaba Krisztián Tóth Gordon Raison
Direktion: <i>/ Executive Board:</i>	Csaba Krisztián Tóth Peter Gramkow
Revisor: <i>/ Auditors:</i>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6, 0900 København C CVR nr. 33 96 35 56

Ledelsesberetning / Management commentary

Hoved- og nøgletal / Financial highlights

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hovedtal (t.kr.):					
<i>Key figures (DKK '000)</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	116.190	118.882	127.652	130.033	141.281
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	30.342	32.472	33.877	33.526	38.405
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>	-2.175	-5.146	-4.090	-4.242	-179
Finansielle poster, netto <i>Net financials</i>	135	-1.499	-1.271	-2.952	418
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	-5.840	-8.654	-6.361	-8.625	331
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	62.592	72.680	68.462	75.826	85.946
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	443	499	610	383	656
Egenkapital <i>Equity</i>	44.149	50.790	59.475	66.926	75.984
Nøgletal i %:					
<i>Ratios</i>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	26,1%	27,3%	26,5%	25,8%	27,2%
Nettomargin <i>Net margin</i>	-5,0%	-7,3%	-5,0%	-6,6%	0,2%
Egenkapitalandel <i>Equity ratio</i>	70,5%	69,9%	86,9%	88,3%	88,4%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	-12,3%	-15,7%	-10,1%	-12,1%	0,4%

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & nøgletal 2015". For definition se afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ratios have been prepared in accordance with the Danish Society of Financial Analysts recommendations from 2015. For definition see paragraph on accounting policies.

Ledelsesberetning / Management commentary

Hovedaktiviteter / Primary activity

Selskabets primære aktiviteter omfatter salg af elektroniske musikinstrumenter.

The Entity's primary activity consists of the sale of electronic musical instruments.

Usikkerhed ved indregning eller måling / Uncertainty relating to recognition and measurement

Selskabet er part i en skattesag og har i den forbindelse modtaget en afgørelse, hvoraf det fremgår, at SKAT har ændret selskabets skattepligtige indkomst for indkomstårene 2009-2012 med i alt 28,7 mio.kr. Selskabet har i samråd med eksterne skatterådgivere indsendt en indledende klage til Landsskatteretten for at holde muligheden for at kunne anke sagen åben, da selskabet ikke tolker lovgivningen på samme måde som SKAT. Selskabet har foreløbigt indbetalt skatteopkrævningen og de tillagte renter for at undgå yderligere rentetilskrivninger. Selskabet har endvidere valgt at indgive en forespørgsel om en Mutual Agreement Procedure (MAP), hvor endelig afgørelse ikke er truffet. Hvis der ikke, eller kun delvist, indgås en MAP, vil selskabet anke sagen til Landsskatteretten. Den del af skatteopkrævningen, der forventes refunderet til selskabet, er indregnet som tilgodehavende skat i årsregnskabet for 2016.

Der er en betydelig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af det indregnede tilgodehavende, da der ikke er truffet afgørelse i sagen ved aflæggelse af årsrapporten for 2016. Det er ledelsens forventning, at tilgodehavendet vil blive indfriet enten af de danske skattemyndigheder eller igennem en MAP-aftale. Tilgodehavendet er indregnet med den værdi, der forventes refunderet til selskabet, hvis der indgås en MAP-aftale.

The Company is party to a tax dispute and has received a settlement in this connection stating that the Danish tax authorities (SKAT) have changed the Company's taxable income for the income years 2009 to 2012 by a total of DKK 28.7 million. In consultation with external tax advisers, the Company has filed a preliminary complaint with the Danish National Tax Tribunal to keep its options of appeal open given that the Company does not interpret the legislation in the same way as SKAT. So far, the Company has paid the tax collection including interest to avoid further addition of interest. Moreover, the Company has decided to file an application for a Mutual Agreement Procedure (MAP) in which a final decision has not been made. If a MAP cannot be made wholly or partly, the Company will appeal the case to the Danish National Tax Tribunal. So much of the tax collection as is expected to be paid back to the Company has been recognised as income tax receivable in the financial statements for 2016.

There is a material uncertainty about the recognition and measurement of the recognised income tax receivable given that the case has not been determined at the presentation of the annual report for 2016. Management expects that the income tax receivable will be repaid either by SKAT or by a MAP. The income tax receivable has been recognised at a value corresponding to the expected repayment if a MAP is made.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold / Development in activities and finances

Årets resultat blev et underskud før skat på t.kr. 2.040, og et underskud på t.kr. 5.840 efter skat.

Loss for the year before tax amounts to DKK 2.040 thousand, and loss for the year after tax amounts to DKK 5.840 thousand.

Selskabet gennemførte i 2016 en fusion med datterselskabet, Roland Russia A/S, CVR-nr. 32 07 23 13. Fusionen blev gennemført med virkning fra 1. januar 2016.

The company has completed a merger in 2016 with its subsidiary, Roland Russia A/S, Central Business Registration No 32 07 23 13. The merger was implemented with effect from 1. January 2016.

Ledelsesberetning / Management commentary

Særlige risici / Particular risks

Som følge af selskabets aktivitetsområde, er selskabet udsat for ændringer i valutakurser. Selskabet foretager en central styring af finansielle risici, herunder koordinering af likviditetsstyringen. Selskabet anvender en finansiell risikoprofil med lav risiko, således at risici vedrørende valutakursændringer, renteændringer og kreditrisici begrænses til risici i forbindelse med selskabets handel med varer.

Because of its operations, the Entity is exposed to changes in the exchange rates. The Entity controls the financial exposure centrally and coordinates its liquidity management. The Entity applies a financial policy operating with a low risk profile in order for exchange, interest rate and credit risks to arise in commercial matters only.

Kreditrisici / Credit risks

Virksomhedens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kredittvurderes og forsikres, hvor det er muligt.

The Entity's policy for assuming credit risks entails that all larger customers and other cooperators are rated on a current basis, and insured when possible.

Likviditet / Cash flow

Virksomhedens likviditetstyring foretages i virksomhedens hovedkvarter i Danmark.

The Entity's cash flow is managed by the headquarters in Denmark.

Miljømæssige forhold / Environmental performance

Virksomheden er miljøbevidst, og der er ingen væsentlige miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift.

The Entity is eco-conscious and its operations have no material impact on the environment.

Filialer i udlandet / Foreign divisions

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S har afdelinger med samme navn i henholdsvis Sverige (Farsta), Norge (Sandvika) og Finland (Vantaa), hvorfra en andel af indtjeningen stammer.

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S has divisions with the same name in Sweden (Farsta), Norway (Sandvika) and Finland (Vantaa), respectively from where a share of the earnings originates.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning / Events after the balance sheet date

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Forventet udvikling / Outlook

Der forventes i 2017 en fremgang i selskabets resultat i forhold til forrige år. På baggrund heraf forventes årets resultat for 2017 at ligge i et niveau på omkring 100 - 300 tkr.

Management expects an increased profit compared to the previous year. On this basis Management expects the profit for the coming year to be at a level of around 100 - 300 thousand DKK.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Regnskabsklasse / Reporting class

Årsrapporten for Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing regarding reporting class C enterprises (medium).

Selskabet er pr. 1. januar 2016 fusioneret med Roland Russia A/S, CVR-nr. 32 07 23 13. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter reglerne om overtagelsesmetoden.

The company is at 1. January 2016 merged with Roland Russia A/S, Central Business Registration No 32 07 23 13. The merger has been accounted for under the rules governing the purchase method.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Generelt om indregning og måling / Recognition and measurement overview

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

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

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Resultatopgørelse / Income statement

Nettoomsætning / Revenue

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Revenue from the sale of goods for resale and manufactured goods is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Vareforbrug / Cost of sales

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Cost of sales comprises cost of sales for the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory write-downs.

Distributionsomkostninger / Distribution costs

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til distribution af solgte varer samt til salgskampagner, inklusiv omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger samt af- og nedskrivninger.

Distribution costs comprise costs incurred for distribution of goods sold and also for sales campaigns, including costs for sales and distribution staff, advertising costs as well as depreciation and amortisation.

Administrationsomkostninger / Administrative expenses

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelse og administration af virksomheden, inklusiv omkostninger til administrativt personale og ledelse samt kontoromkostninger, samt af- og nedskrivninger.

Administrative expenses comprise expenses incurred for management and administration of the Entity, including expenses for the administrative staff and Management, stationery and office supplies as well as depreciation and amortisation.

Andre finansielle indtægter og omkostninger / Other financial income and expenses

Andre finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income as well as net capital gains on securities, payables and transactions in foreign currencies. Other financial expenses comprise interest expenses as well as net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Dividends from shares are recognised the financial year they are declared.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Skat af årets resultat / Income taxes

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Balancen / Balance sheet

Materielle anlægsaktiver / Property, plant and equipment

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

Fixed assets are measured at cost with accumulated depreciations deducted.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Land is not depreciated.

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

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition, and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Buildings</i>	<i>25 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Profits and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price minus selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognised in the income statement as respectively other operations income and other operations expenses.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder / Investments in group enterprises and associates

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets og koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity plus or minus unamortised positive, or negative, goodwill and plus or minus unrealised intra-group profits or losses.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

The parent company's share of the results from the subsidiaries and associates are included in the income statement, plus or minus unrealised intra-group profits og losses, and minus deduction on group goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Group enterprises with negative equity are measured at DKK 0, and any receivables from these enterprises are written down by the Parent's share of such negative equity value if it is deemed irrecoverable. If the negative equity value exceeds the amount receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the Parent has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Upon distribution of profit or loss, net revaluation of investments in group enterprises is transferred to reserve for net revaluation according to the equity method under equity.

Andre finansielle anlægsaktiver / Other financial assets

Andre tilgodehavender, herunder deposita, optages til nominel værdi.

Other financial assets, including deposits, are measured at nominal value.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Værdiforringelse af anlægsaktiver / Impairment of fixed assets

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

The carrying value of tangible fixed assets and investments in subsidiaries are annually assessed for indications of impairment beyond that which is expressed by depreciation.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

If there are indications of impairment, an impairment test of each asset or group of assets is conducted. If the recoverable amount is lower than the carrying value, each asset or group of assets are written down to the recoverable amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

As the recoverable value, the higher of net selling price and the capital value is used. The capital value is the present value of expected net cash flows from using an asset or asset group.

Varebeholdninger / Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnits-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Inventories are measured at the lower of cost using average acquisition prices method and net realisable value.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Cost of goods for resale only consists of acquisition price plus delivery costs.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale. And the calculation includes consideration of ease of sale, out of date goods and expected development in sales price.

Tilgodehavender / Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Periodeafgrænsningsposter / Prepayments

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Prepayments comprise incurred costs relating to the subsequent financial year. Prepayments are measured at cost.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Tilgodehavende selskabsskat / Income tax receivable

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Current tax receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser / Provisions and liabilities

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

Provisions are recognized in the balance when the balance sheet date the company has a legal or constructive obligation as a result of a past event and it is likely that the settlement it would result in an outflow from the company's financial resources and that there may be a reliable amount of measurements of obligation.

Skyldig skat og udskudt skat / Tax payable and deferred tax

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Current tax payable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseret til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

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

Deferred tax is measured based on the rates and regulation in force on the day of the annual report. Changes in deferred tax originating in changes in the tax rates are recognised in the income statement.

Gældsforpligtelser / Liabilities

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Other financial liabilities are measured at net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Omregning af fremmed valuta / Foreign currency translation

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Grunde og bygninger, immaterielle aktiver, varelagre og andre ikke-monetære poster købt i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposter omregnes ved anvendelse af valutakurserne på balancedagen. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes ved brug af valutakursen på balancedagen. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske enheders egenkapital primo året til balancedagens valutakurser, samt kursdifferencer, opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til valutakursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

When recognising foreign subsidiaries and associates that are independent entities, the income statements are translated at average exchange rates for the months that do not significantly deviate from the rates at the transaction date. Balance sheet items are translated using the exchange rates at the balance sheet date. Goodwill is considered as belonging to the independent foreign entity and is translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences arising out of the translation of foreign subsidiaries' equity at the beginning of the year at the balance sheet date exchange rates as well as out of the translation of income statements from average rates to the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Valutakursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Exchange adjustments of outstanding accounts with independent foreign subsidiaries which are considered part of the total investment in the subsidiary in question are classified directly as equity.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Ved indregning af udenlandske datterselskaber, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til valutakursen på balancedagen. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivning. Elementerne i resultatopgørelsen omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, mens poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

When recognising foreign subsidiaries that are integral entities, monetary assets and liabilities are translated using the exchange rates at the balance sheet date. Non-monetary assets and liabilities are translated at the exchange rate of the time of acquisition or the time of any subsequent revaluation or writedown. The items of the income statement are translated at the average rates of the months; however, items deriving from non-monetary assets and liabilities are translated using the historical rates applicable to the relevant non-monetary items.

Pengestrømsopgørelse / cash flow statement

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

The cash flow statement shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year. Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operating items, working capital changes and income taxes paid.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalne og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of enterprises, activities and fixed asset investment of enterprises, activities and fixed asset investments as well as purchase, development, improvement and sale, etc of intangible assets and property, plant and equipment, including acquisition of assets held under finance leases. Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the contributed capital and related costs as well as the raising of loans, inception of finance leases, instalments on interest-bearing debt, purchase of treasury shares, and payment of dividend.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities with an insignificant price risk less short-term bank debt.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting policies

Hoved- og nøgletal / consolidated financial highlights

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Bruttomargin = $\text{Bruttoresultat} \times 100 : \text{nettoomsætning}$

Gross margin = $\text{Gross profit} \times 100 : \text{revenue}$

Bruttomargin udtrykker virksomhedens driftsmæssige gearing.

Gross margin reflects the entity's operating profitability.

Nettomargin = $\text{Resultat af primær drift} \times 100 : \text{nettoomsætning}$

Net margin = $\text{Profit/loss for the year} \times 100 : \text{revenue}$

Nettomargin udtrykker virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Net margin reflects the entity's operating profitability.

Egenkapitalandel = $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 : \text{balance ultimo}$

Equity ratio = $\text{Equity end of year} \times 100 : \text{total assets end of year}$

Egenkapitalandel udtrykker virksomhedens finansielle styrke.

Equity ratio reflects the financial strength of the Entity.

Forrentning af egenkapital = $\text{Årets resultat} \times 100 : \text{gns. egenkapital}$

Return on equity = $\text{Profit/loss for the year} \times 100 : \text{average equity}$

Forrentning af egenkapital udtrykker virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Return on equity reflects the entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Resultatopgørelse for / Income statement for 2016

	Note / Notes	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	116.190	118.882
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		<u>-85.848</u>	<u>-86.410</u>
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		30.342	32.472
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>	3, 4	-7.975	-8.083
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>	3, 4	-24.585	-29.535
Andre driftsindtægter <i>Other operations income</i>		43	0
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		-2.175	-5.146
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Profit-share originating from subsidiaries</i>		0	-2.009
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	5	616	876
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Impairment of financial fixed and current assets</i>		0	-1.926
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	6	-481	-449
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-2.040	-8.654
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-3.800	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>-5.840</u>	<u>-8.654</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-5.840	-8.654
I alt disponering <i>Total proposed distribution of profit/loss</i>		<u>-5.840</u>	<u>-8.654</u>

Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2016

Aktiver	Note / Notes	2016 tkr. <u>DKK '000</u>	2015 tkr. <u>DKK '000</u>
<i>Assets</i>			
Anlægsaktiver			
<i>Fixed assets</i>			
Materielle anlægsaktiver			
<i>Property, plant and equipment</i>			
Grunde og bygninger	8	145	146
<i>Property and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	799	784
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler	10	163	213
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>1.107</u>	<u>1.143</u>
<i>Total property, plant and equipment</i>			
Finansielle anlægsaktiver			
<i>Fixed asset investments</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0
<i>Investments in group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender	12	252	245
<i>Other receivables</i>			
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>252</u>	<u>245</u>
<i>Total fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u><u>1.359</u></u>	<u><u>1.388</u></u>
<i>Total fixed assets</i>			

Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2016

	Note / Notes	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
Omsætningsaktiver			
<i>Current assets</i>			
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		14.430	22.622
<i>Manufactured goods and goods for resale</i>			
Varebeholdninger i alt		14.430	22.622
<i>Total inventories</i>			
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.722	24.716
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.089	9.375
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		244	657
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavende skat		5.654	0
<i>Receivable taxes</i>			
Periodeafgrænsningsposter	13	65	258
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender i alt		41.774	35.006
<i>Total receivables</i>			
Likvide beholdninger		5.029	13.664
<i>Cash</i>			
Omsætningsaktiver i alt		61.233	71.292
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		62.592	72.680
<i>Total assets</i>			

Balance pr. / Balance sheet at 31. december 2016

	Note / Notes	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
Selskabskapital	14	510	510
<i>Contributed capital</i>			
Overført resultat		43.639	50.280
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital i alt		44.149	50.790
<i>Total equity</i>			
Gældsforpligtigelser			
<i>Liabilities</i>			
Kortfristede gældsforpligtigelser			
<i>Current liabilities other than provisions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.468	1.517
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.902	12.048
<i>Payables to group enterprises</i>			
Anden gæld		8.073	8.325
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		18.443	21.890
<i>Total current liabilities other than provisions</i>			
Gældsforpligtigelser i alt		18.443	21.890
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		62.592	72.680
<i>Total equity and liabilities</i>			
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
<i>Uncertainty relating to recognition and measurement</i>			
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	15		
<i>Unrecognised commitments and contingent liabilities etc</i>			
Ejerforhold	16		
<i>Ownership</i>			
Nærtstående parter	17		
<i>Related parties</i>			
Koncernforhold	18		
<i>Consolidation</i>			

Egenkapitalopgørelse for / Statement of changes in equity for 2016

	Registreret kapital mv. <i>Contributed capital</i> DKK '000	Overført resultat <i>Profit/loss carried forward</i> DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	510	50.280
Værdireguleringer af egenkapitalen <i>Corrections on equity</i>	0	-2
Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed mv. <i>Additions (disposals) by merger or acquisition</i>	0	-799
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-5.840
Egenkapital, ultimo <i>Equity end of year</i>	510	43.639
Egenkapital, ultimo <i>Equity end of year</i>		44.149

Pengestrømsopgørelse for / Cash flow statement for 2016

	Note / Notes	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-5.840	-8.654
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciations and impairment losses</i>		479	500
Regulering af ikke-likvide poster <i>Changes in non-cash items</i>	19	2.864	-427
Ændring i driftskapital <i>Working capital changes</i>	20	-5.823	5.338
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations activities</i>		-8.320	-3.243
Renteindbetalinger <i>Financial income received</i>		616	876
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial income paid</i>		-481	-449
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flow from operations</i>		-8.185	-2.816
Pengestrømme fra driftsaktiviteter <i>Cash flow from operating activities</i>		-8.185	-2.816
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>		-443	-499
Køb af finansielle anlægsaktiver <i>Acquisition of fixed asset investments</i>		-7	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flow from investing activities</i>		-450	-499
Ændring i likvider <i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i>		-8.635	-3.315
Likvide beholdninger, primo <i>Cash and cash equivalents beginning of year</i>		13.664	17.011
Valutakursreguleringer (likvider), ultimo <i>Exchange rate adjustments of cash and cash equivalents</i>		0	-31
Likvide beholdninger i alt, ultimo <i>Cash and cash equivalents end of year</i>	21	5.029	13.664

Noter / Notes

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty relating to recognition and measurement

Selskabet er part i en skattesag og har i den forbindelse modtaget en afgørelse, hvoraf det fremgår, at SKAT har ændret selskabets skattepligtige indkomst for indkomstårene 2009-2012 med i alt 28,7 mio.kr. Selskabet har i samråd med eksterne skatterådgivere indsendt en indledende klage til Landsskatteretten for at holde muligheden for at kunne anke sagen åben, da selskabet ikke tolker lovgivningen på samme måde som SKAT. Selskabet har foreløbigt indbetalt skatteopkrævningen og de tillagte renter for at undgå yderligere rentetilskrivninger. Selskabet har endvidere valgt at indgive en forespørgsel om en Mutual Agreement Procedure (MAP), hvor endelig afgørelse ikke er truffet. Hvis der ikke, eller kun delvist, indgås en MAP, vil selskabet anke sagen til Landsskatteretten. Den del af skatteopkrævningen, der forventes refunderet til selskabet, er indregnet som tilgodehavende skat i årsregnskabet for 2016.

Der er en betydelig usikkerhed forbundet med indregningen og målingen af det indregnede tilgodehavende, da der ikke er truffet afgørelse i sagen ved aflæggelse af årsrapporten for 2016. Det er ledelsens forventning, at tilgodehavendet vil blive indfriet enten af de danske skattemyndigheder eller igennem en MAP-aftale. Tilgodehavendet er indregnet med den værdi, der forventes refunderet til selskabet, hvis der indgås en MAP-aftale.

The Company is party to a tax dispute and has received a settlement in this connection stating that the Danish tax authorities (SKAT) have changed the Company's taxable income for the income years 2009 to 2012 by a total of DKK 28.7 million. In consultation with external tax advisers, the Company has filed a preliminary complaint with the Danish National Tax Tribunal to keep its options of appeal open given that the Company does not interpret the legislation in the same way as SKAT. So far, the Company has paid the tax collection including interest to avoid further addition of interest. Moreover, the Company has decided to file an application for a Mutual Agreement Procedure (MAP) in which a final decision has not been made. If a MAP cannot be made wholly or partly, the Company will appeal the case to the Danish National Tax Tribunal. So much of the tax collection as is expected to be paid back to the Company has been recognised as income tax receivable in the financial statements for 2016.

There is a material uncertainty about the recognition and measurement of the recognised income tax receivable given that the case has not been determined at the presentation of the annual report for 2016. Management expects that the income tax receivable will be repaid either by SKAT or by a MAP. The income tax receivable has been recognised at a value corresponding to the expected repayment if a MAP is made.

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
2 Nettoomsætning		
<i>Revenue</i>		
Danmark	43.186	50.434
<i>Denmark</i>		
Andre lande	73.004	68.448
<i>Other countries</i>		
Nettoomsætning i alt	116.190	118.882
<i>Total revenue</i>		

Noter / Notes

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
3 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Løn, gager og honorarer <i>Wages and salaries</i>	13.004	17.962
Pensioner <i>Pension costs</i>	873	1.084
Sociale bidrag og andre personaleomkostninger <i>Social security costs and other staff costs</i>	267	265
	14.144	19.311
Personalemkostninger i alt <i>Total staff costs</i>	14.144	19.311
Vederlæggelse til ledelsen		
<i>Remuneration of management</i>		
Løn, direktion <i>Executive board</i>	1.536	2.307
	1.536	2.307
Vederlæggelse til ledelsen i alt <i>Total remuneration of management</i>	1.536	2.307
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede <i>Average number of full time employees</i>	28	33
	28	33
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 4 anlægsaktiver		
<i>Amortisation, depreciations and impairment losses</i>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	479	501
	479	501
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total depreciation on property, plant and equipment</i>	479	501
5 Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income from group enterprises</i>	93	255
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	523	416
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	0	205
	616	876
Andre finansielle indtægter i alt <i>Total other financial income</i>	616	876

Noter / Notes

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
6 Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	8
<i>Financial expenses from group enterprises</i>		
Øvrige finansielle omkostninger	72	441
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	409	0
<i>Currency translation adjustments</i>		
	481	449
Andre finansielle omkostninger i alt	481	449
<i>Total other financial expenses</i>		
7 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Regulering af tidligere års skat	3.800	0
<i>Changes in tax for previous years</i>		
	3.800	0
Skat af årets resultat i alt	3.800	0
<i>Total tax on profit/loss for the year</i>		
8 Grunde og bygninger		
<i>Property and buildings</i>		
Anskaffelsessum, primo	788	788
<i>Cost beginning of the year</i>		
	788	788
Anskaffelsessum, ultimo	788	788
<i>Cost end of year</i>		
Af-/nedskrivninger, primo	-642	-641
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger	-1	-1
<i>Depreciation for the year</i>		
	-643	-642
Af-/nedskrivninger, ultimo	-643	-642
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	145	146
<i>Carrying amount end of year</i>		

Noter / Notes

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Anskaffelsessum, primo	14.082	13.833
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgang i årets løb	443	249
<i>Additions</i>		
Afgang i årets løb	-3.447	0
<i>Disposals</i>		
Anskaffelsessum, ultimo	11.078	14.082
<i>Cost end of year</i>		
Af-/nedskrivninger, primo	-13.298	-12.837
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger	-428	-461
<i>Depreciation for the year</i>		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	3.447	0
<i>Reversal regarding disposals</i>		
Af-/nedskrivninger, ultimo	-10.279	-13.298
<i>Depreciations and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	799	784
<i>Carrying amount end of year</i>		
10 Indretning af lejede lokaler		
<i>Leasehold improvements</i>		
Anskaffelsessum, primo	434	183
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgang i årets løb	0	251
<i>Additions</i>		
Anskaffelsessum, ultimo	434	434
<i>Cost end of year</i>		
Af-/nedskrivninger, primo	-221	-183
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger	-50	-38
<i>Depreciation for the year</i>		
Af-/nedskrivninger, ultimo	-271	-221
<i>Depreciations and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	163	213
<i>Carrying amount end of year</i>		

Noter / Notes

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in group enterprises</i>		
Anskaffelsessum, primo	1.500	1.500
<i>Cost beginning of year</i>		
Afgang i årets løb	-1.500	0
<i>Disposals</i>		
Anskaffelsessum, ultimo	0	1.500
<i>Cost in the end of the year</i>		
Af-/nedskrivninger, primo	-6.400	-2.434
<i>Impairment losses beginning of year</i>		
Årets resultat efter skat (nedskrivninger)	0	-2.009
<i>Share of profit/loss for the year</i>		
Andre værdireguleringer	0	-1.926
<i>Other adjustments</i>		
Regulering af nedskrivninger som følge af valutakursregulering	0	-31
<i>Exchange rate adjustments</i>		
Tilbageførsel af- og nedskrivninger fra tidligere år	6.400	0
<i>Reversal of impairment losses from previous years</i>		
Af-/nedskrivninger, ultimo	0	-6.400
<i>Impairment losses end of year</i>		
Negativ værdi, modregnet i tilgodehavender	0	4.900
<i>Negative value, offset in receivables</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
<i>Carrying amount end of year</i>		
 12 Andre tilgodehavender		
<i>Other receivables</i>		
Anskaffelsessum, primo	245	245
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgang i årets løb	7	0
<i>Additions</i>		
Anskaffelsessum, ultimo	252	245
<i>Cost end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	252	245
<i>Carrying amount end of year</i>		

Noter / Notes

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000	
13 Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>			
Forudbetalte omkostninger	65	258	
<i>Prepaid expenses</i>			
Periodeafgrænsningsposter i alt	65	258	
<i>Total prepayments</i>	65	258	
14 Selskabskapital			
<i>Contributed capital</i>			
	Antal	Pålydende værdi	Nominel værdi
		<i>Par value</i>	<i>Nominal value</i>
	<i>Number</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>
Selskabskapitalen er fordelt således:			
<i>Share capital distribution</i>			
Ordinære aktier	510	1	510
<i>Ordinary shares</i>			
Selskabskapital ultimo	510		510
<i>Contributed capital end of year</i>	510		510

Noter / Notes

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Unrecognised commitments and contingent liabilities etc

Samlede kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.:

Total unrecognised commitments and contingent liabilities etc.:

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
Selskabets samlede ikke indregnede kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016 omfatter: <i>Unrecognised rental and lease commitments and contingent liabilities at 31. december 2016 includes:</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb <i>Commitments under rental agreements or leases until expiry</i>	3.994	4.557
Kautions- og garantiforpligtelser <i>Recourse and non-recourse guarantee commitments</i>	83	83
Samlede ikke indregnede eventualforpligtelser ultimo	4.077	4.640
<i>Total unrecognised rental and lease commitments and contingent liabilities end of year</i>		

16 Ejerforhold

Ownership

Følgende aktionærer ejer minimum 5% af aktiekapitalen eller repræsenterer minimum 5% af stemmerne:

The following shareholders are registered as holding more than 5% of the voting share capital or more than 5% of the nominal value of the share capital:

Roland Europe Group Limited, Reading, United Kingdom

17 Nærtstående parter

Related parties

Selskabets nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

The following related party has a controlling interest in Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S:

Roland Europe Group Limited, Reading, United Kingdom, principal shareholder

Noter / Notes

18 Koncernforhold

Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S indgår i koncernregnskabet for Roland Europe Group Ltd., England.

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S is included in the consolidated financial statements of Roland Europe Group Ltd., United Kingdom.

Koncernregnskabet for Roland Europe Group Ltd., England, kan rekvireres hos Roland Europe Group Limited, Forum 1, Station Road, Theale, Reading, RG7 4RA, United Kingdom.

The consolidated financial statements of Roland Europe Group Ltd., United Kingdom, can be acquired from Roland Europe Group Limited, Forum 1, Station Road, Theale, Reading, RG7 4RA, United Kingdom.

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S indgår i koncernregnskabet for Taiyo Pacific Partners L.P., U.S.A.

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S is included in the consolidated financial statements of Taiyo Pacific Partners L.P., U.S.A.

Koncernregnskabet for Taiyo Pacific Partners L.P., U.S.A., kan rekvireres hos Taiyo Pacific Partners L.P., 5300 Carillon Point, Kirkland, Washington, United States.

The consolidated financial statements of Taiyo Pacific Partners L.P., U.S.A. can be acquired from Taiyo Pacific Partners L.P., 5300 Carillon Point, Kirkland, Washington, United States.

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
	<u> </u>	<u> </u>
19 Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster		
<i>Changes in non-cash items</i>		
Finansielle indtægter	-616	-876
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	481	449
<i>Financial expences</i>		
Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed mv.	-799	0
<i>Additions (disposals) by merger or acquisition</i>		
Skat af årets resultat	3.800	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Værdireguleringer af egenkapitalen	-2	0
<i>Corrections on equity</i>		
Pengestrømsopgørelse, regulering af ikke-likvide poster i alt	<u>2.864</u>	<u>-427</u>
<i>Total changes in non-cash items</i>		

Noter / Notes

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000
20 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital		
<i>Working capital changes</i>		
Varebeholdninger	8.192	-3.034
<i>Increase/decrease in inventories</i>		
Tilgodehavender	-10.568	-4.530
<i>Increase/decrease in receivables</i>		
Kortfristede gældsforpligtigelser	-3.447	12.903
<i>Increase/decrease in trade payables etc.</i>		
	-5.823	5.338
Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital i alt	-5.823	5.338
<i>Total working capital changes</i>		
21 Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger		
<i>Cash</i>		
Likvide beholdninger	5.029	13.664
<i>Cash</i>		
	5.029	13.664
Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger i alt	5.029	13.664
<i>Total cash</i>		