

Årsrapport for 2019

Annual report for 2019

Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S

Lyngbyvej 419, 1., 2820 Gentofte

CVR-nr. 64 24 14 19

CVR no. 64 24 14 19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2020

Adopted at the annual general meeting on 10 June 2020

Csaba Krisztián Tóth
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019 <i>Income statement 1 January 2019 - 31 December 2019</i>	17
Balance pr. 31. december 2019 <i>Balance sheet at 31 December 2019</i>	18
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	21
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	22

Disclaimer

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.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 10. juni 2020
Gentofte, 10 June 2020

Direktion

Executive board

Csaba Krisztián Tóth
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Supervisory board

Timothy John Walter
formand
chairman

Kazuya Yanase

Csaba Krisztián Tóth

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

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 financial year 1 January - 31 December 2019.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor 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 vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholder of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and 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 company's financial position 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 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 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*

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

Vort 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 afdekke 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.

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 the 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 these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 vor 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment 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 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 *Independent auditor's report*

- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 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 company to cease to continue as a going concern.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the 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 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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 10. juni 2020
Copenhagen, 10 June 2020

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36
CVR no. 34 20 99 36

Kim Kjellberg
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29452
MNE no. mne29452

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether 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 management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review 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 management's review.

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet <i>The company</i>	Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S Lyngbyvej 419, 1. 2820 Gentofte
	Hjemmeside: www.roland.dk <i>Website:</i>
	CVR-nr.: 64 24 14 19 <i>CVR no.:</i>
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019 <i>Reporting period: 1 January - 31 December 2019</i>
	Hjemsted: Gentofte <i>Domicile: Gentofte</i>
Bestyrelse <i>Supervisory board</i>	Timothy John Walter, formand(chairman) Kazuya Yanase Csaba Krisztián Tóth
Direktion <i>Executive board</i>	Csaba Krisztián Tóth, adm. direktør(CEO)
Revision <i>Auditors</i>	Grant Thornton Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktivitet omfatter at være serviceorgan som assisterer med salg og markedsføring af Roland-produkter til forhandlere og slutbrugere i Skandinavien, Island, Grønland og Baltikum som en del af den globale Roland Corporation-koncern. Roland har været verdensledende inden for udvikling af den digitale musikinstrumentsektor i over 40 år.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på kr. 7.011.959, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 706.159.

Business review

The company's main activities includes being a service provider that assists with sales and marketing of Roland products to dealers and end-users in Scandinavia, Iceland, Greenland and in the Baltic countries as a part of the global Roland Corporation business. Roland has been a world leader in the development of the digital musical instrument sector for over 40 years.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2019 shows a loss of kr. 7.011.959, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of kr. 706.159.

Ledelsesberetning *Management's review*

Vores selskab rykkede over på en "Commissionaire" model i løbet af 2018. Dette betyder, at majoriteten af det skandinaviske salg fra da af blev faktureret fra vores moderselskab, Roland Europe Group Ltd. Derfor er vores opgørelse af salg kun indirekte information vedrørende vores drift.

I 2019 var virksomheden ikke i stand til at opfylde salgsbudgettet. Én af de væsentligste årsager til dette var, at vores vigtigste detailpartner (MRH Group) blev begæret konkurs den 9. oktober. MRH Group var en detailvirksomhed med 30 forretninger i Danmark, Norge og Sverige. MRH Group startede med at lide i februar; Herfra introducerede vi en stringent betalings- og leveringsplan med dem, der løb fra februar til oktober, der skulle skabe balance i vores situation vedrørende salg og tilgodehavende.

Foruden det lavere salg har vores virksomhed succesfuldt håndteret driftsomkostninger og var i stand til at drive virksomhed for færre driftsomkostninger i forhold til niveauet i 2018.

Vi har en stadig aktiv sag kørende med SKAT vedrørende Transfer Pricing omhandlende indkomstårene 2013-2017, der dog blev afgjort i 2019. Afgørelsen indebar, at virksomheden betalte ca. kr. 7,9 mio. inkl. renter og skattetillæg til SKAT. Virksomheden søger nu at eliminere dobbeltbeskatning via MAP-forhandlinger, der endnu ikke er konkluderede.

Vores svenske filial er blevet kontaktet af de svenske konkurrencemyndigheder (den 17. april 2019), der forespurgte bevis/data, som skulle påvise, at vi ikke havde brudt de svenske konkurrenceregler i forbindelse med kommunikation med vores forhandlere. De ville have alle typer af korrespondance som vi havde haft med forhandlere vedrørende forhandlernes slutkundepriser samt al korrespondance omkring forhandlernes kommunikation, der

Our company moved to the 'commissionaire' model during 2018. It means that majority of the Scandinavian sales invoiced by our owner company, Roland Europe Group Ltd. Therefore, our statements regarding to our sales (e.g. sales revenue) are just indirect information about our operation.

In 2019 the company was not able to reach the sales budget: one of the most important reasons was the bankruptcy of our Nr. 1. retail partner (MRH Group) on October 9. MRH Group was a retail company having over 30 brick-and-mortar locations in Denmark, Norway and Sweden. MRH Group started to suffer in February; we introduced a strict payment and supply programme with them during the February-October period to balance our sales and outstanding situation.

Beside the lower sales results our company successfully managed its' operating expenses and was able to operate on lower operating expense level than in 2018.

We have an on-going case with the Danish Tax authority (SKAT) about Transfer Pricing regarding the income years 2013-2017, which were settled in 2019. The decision meant that the company paid approx. 7.9 million kr. incl. interest and additional tax to SKAT. The company is now seeking to eliminate double taxation through pending MAP negotiations.

Our Swedish branch office has been contacted by the Swedish competition Authorities (on April 17 2019) who have requested proof/data, showing that we have not been in breach of the competition law in our communication with our dealers. They wanted to have all type of correspondence that we had had with dealers regarding end-user prices as well as all correspondence about dealers' communication about other dealers end-user prices sent to them.

Ledelsesberetning *Management's review*

vedrørte andre forhandlers slutkundepriser, som var blevet sendt til dem. De ville have al information, omkring dette emne, som vi havde sendt i alle formater mellem 2010-2018.

Den 20. februar 2020 modtog vi afgørelsen fra de svenske konkurrence-myndigheder, der konkluderede undersøgelse af Roland, andre musikinstrumentproducenter, distributører og forhandlere, der havde været under efterforskning i Sverige.

18 virksomheder har været under efterforskning. De svenske konkurrence-myndigheder konkluderede, at efterforskningen ikke viste, at (1) leverandører og forhandlere udtrykkeligt, mundtligt eller skriftligt havde aftalt faste minimums-detailpriser, og (2) at kontakten mellem leverandører og forhandlere vedrørende detailpriser viste et udtryk for en fælles vilje hos begge parter, og følgelig, at leverandører og forhandlere havde lavet aftale eller fælles praksis omkring detailpris-vedligeholdelse.

Ifølge afgørelsen fra de svenske konkurrence-myndigheder skal vi ikke betale nogen form for bøder.

Baseret på RJAs bestyrelses beslutning har selskabet givet udbytte i løbet af året på DKK 24.164.966, hvilket er en delvis udbetaling af selskabets overførte resultat fra tidligere år.

I slutningen af februar 2019 ophørte vores CFO og direktør, Peter Gramkows, kontrakt. I april var vi i stand til at ansætte en ny økonomichef, Thomas Seehusen, der har en solid finansiell baggrund. På grund af den mellemliggende periode var vi ikke i stand til at færdiggøre årsrapporten for 2018 inden deadline (slutningen af maj).

2020 COVID-19-opdatering: Den verdensomspændende pandemi-krise vil uden tvivl have indflydelse på RSCs drift. Ved tidspunktet for udarbejdelsen af ledelsesberetningen er det

They wanted all information, on this subject, that we had sent out in any format between 2010-2018. On February 20th 2020 we received the decision from the Swedish Competition Authority (SCA) to close the investigation into Roland and the other music instrument producers, distributors and retailers that have been under investigation in Sweden. 18 companies have been under investigation. The SCA found that the investigation did not show that (1) suppliers and retailers expressly, orally or in writing, had agreed on fixed on minimum retail prices (2) the contacts between suppliers and retailers regarding retail prices constituted an expression of a common will of both parties, and consequently, that the suppliers and retailers had entered into an agreement or concerted practice regarding RPM. According to the SCA's decision we do not need to pay any fine.

Based on RJA Board of Directors decision the company managed a dividend payment during the year in the amount of 24,164,966 DKK as a partial payment of the company's retained earnings from previous years.

At the end of February 2019 our CFO and Director, Peter Gramkow, terminated his working contract. In april we were able to hire a new Finance Manager, Thomas Seehusen, who has strong financial background. Due to the temporary period we were not able to finish the annual report for 2018 by the deadline (end of May).

2020 COVID-19 update: the world-wide pandemic crisis certainly will affect RSC's operation. At the time of the management review preparation it is still hard to predict all impacts, but we can expect

Ledelsesberetning

Management's review

stadigvæk svært at forudsige hvilken indflydelse, men vi kan forvente følgende ændringer i musikinstrument-industrien (MI):

- Faren for "at løbe tør for varelager og mindre produktion" er en reel bekymring og det har muligvis en negativ indflydelse på budgettallene for 2020, men vi forventer stadigvæk at nå vores salgsbudget for 2020.

- Den anden reelle bekymring er at miste nogle af vores "forretnings"-partnere på det skandinaviske marked og pandemi-situationen understøtter muligvis muligheden for at større europæiske forhandlere, der kan sælge over større distancer, kan få større markedsandele på det skandinaviske MI-marked.

- Grundet ovenstående er det en reel trussel, at mange af vores nuværende detailpartnere vil lukke eller gå konkurs, og hvordan dette vil påvirke vore situation omkring tilgodehavender og fremtidige forretning.

- Men vores industri har været nødt til at stå over for en lang liste med uventede begivenheder i de seneste år, herunder finanskrisen i 2008, sprængning af dot-com-boblen, 11. september, oliemangel og hvad disse forskellige kriser havde til fælles var, at de alle kun var midlertidige tilbageslag for vores industri og verden generelt fortsatte med at gå videre. Vi er fortsat optimistiske over, at det samme vil blive sagt om Corona-virussen.

Filialer i udlandet

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

some changes at the Musical Instruments (MI) industry as follows:

- The fear of "running out of stock and less production" is a real concern, it might have negative impact on 2020 budget numbers; however we still expect to achieve our 2020 sales target;

- The other real concern is to lose some of our "brick-and-mortar" partners in the Scandinavian market and the pandemic situation might support larger European distance seller companies to get further position on the Scandinavian MI market;

- Due to the above mentioned fact it is a real threat that how many of our current retail partners will close or go to bankruptcy and how it will affect our current outstanding situation and future business;

- However our industry had to face a long list of unexpected events in the past years including the 2008 financial crisis, the bursting of the dot.com bubble, 9/11, oil shortages and what these various crises had in common was that they were all only temporary setbacks for our industry and the world at large continued to advance. We remain optimistic that the same will be said about the Corona virus.

Foreign branches

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

The annual report of Electronic Musical Instruments Roland Scandinavia A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B and the Accounting Standard on small enterprises as well as selected provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2019 is presented in kr.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til færdigvarer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til færdigvarer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and other operating income less costs of finished goods and other external expenses.

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Finished goods

Costs of finished goods include the finished goods used in generating the year's revenue.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on foreign currency transactions and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

	Brugstid	Restværdi
	Useful life	Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %
Leasehold improvements	5 years	0 %

Aktiver med en levetid under ét år omkostningsføres i anskaffelsesåret. Assets with a useful life under one year are expensed in the year of acquisition.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet. The useful life and residual value of the company's property, plant and equipment is reassessed annually.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger. Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Stocks are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris. The net realisable value of stocks is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is tested for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019
Income statement 1 January 2019 - 31 December 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		12.764.868	14.928.673
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-11.217.572	-12.095.851
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		1.547.296	2.832.822
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-426.981	-383.381
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer <i>Profit/loss on ordinary activities before fair value adjustments</i>		1.120.315	2.449.441
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		1.120.315	2.449.441
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	162.358	-159.466
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-2.138.118	-116.746
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-855.445	2.173.229
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-6.156.514	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-7.011.959	2.173.229
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		0	24.164.966
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-7.011.959	-21.991.737
		-7.011.959	2.173.229

Balance pr. 31. december 2019
Balance sheet at 31 December 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Software <i>Software</i>		299.623	391.894
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	<u>299.623</u>	<u>391.894</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		352.858	630.107
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		2.562	57.594
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	7	<u>355.420</u>	<u>687.701</u>
Deposita <i>Deposits</i>		254.036	248.010
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>254.036</u>	<u>248.010</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>909.079</u>	<u>1.327.605</u>

Balance pr. 31. december 2019 (fortsat)
Balance sheet at 31 December 2019 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		1.185.653	3.145.893
Varebeholdninger <i>Stocks</i>		<u>1.185.653</u>	<u>3.145.893</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.063.087	742.841
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		34.372.692	33.127.991
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		260.427	258.045
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		416.431	99.916
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>36.112.637</u>	<u>34.228.793</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>14.729.770</u>	<u>6.356.469</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>52.028.060</u>	<u>43.731.155</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u><u>52.937.139</u></u>	<u><u>45.058.760</u></u>

Balance pr. 31. december 2019
Balance sheet at 31 December 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		510.000	510.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		196.159	7.208.118
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	24.164.966
Egenkapital <i>Equity</i>	8	706.159	31.883.084
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		26.341	0
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>		26.341	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.014.214	622.846
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		48.441.652	9.773.831
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		139.348	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.609.425	2.778.999
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		52.204.639	13.175.676
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities</i>		52.204.639	13.175.676
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>		52.937.139	45.058.760
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	9		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership structure</i>	10		

Egenkapitaloppgørelse
Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	510.000	7.208.118	24.164.966	31.883.084
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-24.164.966	-24.164.966
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-7.011.959	0	-7.011.959
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity at 31 December 2019</i>	510.000	196.159	0	706.159

Noter

Notes

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	10.807.677	11.467.053
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	318.369	572.998
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	91.526	55.800
<i>Other social security costs</i>		
	<u>11.217.572</u>	<u>12.095.851</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>21</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	92.271	69.460
<i>Depreciation intangible assets</i>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	334.710	313.921
<i>Depreciation tangible assets</i>		
	<u>426.981</u>	<u>383.381</u>
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	125.868	93.062
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	1.524	-5.590
<i>Other financial income</i>		
Valutakursgevinster	34.966	-246.938
<i>Exchange gains</i>		
	<u>162.358</u>	<u>-159.466</u>

Noter Notes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	104.438	20.520
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	2.024.435	85.969
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	9.245	10.257
<i>Exchange loss</i>		
	<u>2.138.118</u>	<u>116.746</u>
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	139.348	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	26.341	0
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.990.825	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>6.156.514</u>	<u>0</u>

Noter Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

	Software <i>Software</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	461.353
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	161.600
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	622.953
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2019</i>	69.459
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	92.271
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	161.600
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2019</i>	323.330
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	299.623

Noter
Notes

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	5.777.400	250.785
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-6.561	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	21.250	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-3.530.912	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-161.600	0
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	<u>2.099.577</u>	<u>250.785</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2019</i>	5.147.293	193.191
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-6.389	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	280.225	55.032
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-3.512.810	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-161.600	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2019</i>	<u>1.746.719</u>	<u>248.223</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<u>352.858</u>	<u>2.562</u>

Noter Notes

8 Egenkapital Equity

Virksomhedskapitalen består af 510 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 510 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

9 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Kontraktligeforpligtelser Contractual obligations

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

The company has entered into operating leases at the following amounts:

Restløbetid er 6-53 mdr. med en månedlig ydelse på tkr. 2-38 , i alt t.kr 1.920.

Term to maturity in 6-53 months with a monthly payment of DKK 2-38 thousand, totalling DKK 1.920 thousand.

Eventualaktiver Contingent assets

Der verserer på balancedagen en sag imod selskabet, anlagt af de danske skattemyndigheder. De danske skattemyndigheder har i 2019 lavet en fastsættelse af restskatten og denne er ligeledes afregnet i 2019. Selskabet søger at få elimineret dobbeltbeskatning i denne forbindelse via MAP-forhandlinger. Der er ikke indregnet et aktiv i årsrapporten, da der ikke er grundlag for at lave en pålidelig opgørelse af en eventuel kompensation.

There is a pending case on the balance date against the company which has been filed by the Danish Tax Authorities. The Danish Tax Authorities has given their ruling of the in 2019 of the outstanding tax, which has also been paid in 2019. The company has seeked to get double taxation eliminated via MAP negotiations. An asset has not been incorporated in the annual report, because there are no basis for a reliable statement of any potential compensation.

10 Nærtstående parter og ejerforhold Related parties and ownership structure

Bestemmende indflydelse Controlling interest

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

Koncernregnskab Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Roland Europe Group Ltd.

The company is reflected in the group report as the parent company Roland Europe Group Ltd.