



LEGO System A/S

Aastvej 1, 7190 Billund

CVR-nr. 47 45 87 14

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23 / 4 2018.

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by several smaller, connected strokes.

Indholdsfortegnelse

Side

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletaloversigt	2
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledelsespåtegning	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskabet	16

Hoved- og nøgletalsoversigt

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	25.384.572	29.416.130	29.429.350	23.290.209	20.418.197
Resultat af ordinær primær drift	10.574.531	13.315.026	13.944.810	10.732.161	8.899.929
Resultat før finansielle poster	8.619.767	11.366.666	12.192.841	9.046.558	7.520.535
Resultat af finansielle poster	109.753	267.600	-764.286	-4.492	67.404
Årets resultat	6.856.428	9.052.402	8.775.645	6.798.179	5.701.729
Balance					
Balancesum	26.833.847	26.071.731	25.263.851	20.864.684	17.395.351
Egenkapital	14.086.293	15.086.195	14.151.892	10.712.042	9.665.091
Investering i materielle anlægsaktiver	526.522	1.047.352	840.856	609.031	792.290
Antal medarbejdere	4.167	4.279	3.831	3.800	3.856
Nøgletal i %					
Bruttomargin	57,5%	59,8%	61,3%	59,3%	57,7%
Overskudsgrad	34,0%	38,6%	41,4%	38,8%	36,8%
Afkastningsgrad	32,1%	43,6%	48,3%	43,4%	43,2%
Soliditetsgrad	52,5%	57,9%	56,0%	51,3%	55,6%
Egenkapitalforrentning (ROE)	47,0%	61,9%	70,6%	66,7%	61,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Selskabsoplysninger

Selskabet

LEGO System A/S
Aastvej 1
7190 Billund, Danmark

Telefon: 79 50 60 70

Hjemmeside: www.LEGO.com

CVR.nr.: 47 45 87 14

Stiftet: 1. juli 1973

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Billund

Moderselskab

LEGO A/S, Billund (CVR.nr 54 56 25 19)

Bestyrelse

Carsten Rasmussen, formand
Claus Flyger Pejstrup
Poul Hartvig Nielsen
Nanna Ulrich Gudum
Berit Flindt Pedersen
Frank Gaardsvig

Direktion

Jens Ulrik Gernow

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af udvikling, produktion og handel relateret til LEGO® varemærket.

Årets udvikling

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2017 var et udfordrende år for LEGO Koncernen og LEGO System A/S. For LEGO System A/S udmøntede dette sig i et fald i omsætning og overskudsgrad. Omsætningen og overskudsgraden var lavere end forventet og skyldes blandt andet tiltag gennemført for at nedbringe lagerbeholdninger på tværs af værdikæden.

Årets resultat udviser et overskud på mio. DKK 6.856 mod et overskud på mio. DKK 9.052 i 2016. Resultatet betegnes ikke som værende tilfredsstillende.

Egenkapitalen er faldet til mio. DKK 14.086, hvilket hovedsageligt kan henføres til resultatet for 2017 med fradrag af betalt udbytte i 2017 på mio. DKK 8.000. Soliditetsgraden er 52,1% mod 57,9% i 2016.

Salgsudvikling

I 2017 realiserede LEGO System A/S et omsætningsfald på 14% i forhold til 2016.

Størstedelen af LEGO Koncernens etablerede markeder i Nordamerika og Europa oplevede nedgang i salget af LEGO produkter i 2017, blandt andet som følge af initiativer igangsat for at nedbringe lagre på tværs af værdikæden. I Kina har salget af LEGO produkter fortsat udviklingen med stærke tocifrede vækstrater. Udviklingen i det globale konsument salg for LEGO Koncernen har været flad i 2017 med en opadgående kurve i årets sidste måneder.

Kerneproduktlinjerne LEGO City, LEGO NINJAGO, LEGO Creator og LEGO® DUPLO® var blandt de bedst sælgende temaer i 2017.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2018 vil virksomheden stabilisere forretningen og investere i at skabe bæredygtig vækst på den lange bane. På længere sigt forventes salget af LEGO produkter at stige i takt med det globale marked for traditionelt legetøj, som forventes at opleve lave encifrede vækstrater. Væksten forventes at blive opnået gennem fortsat fokus på innovation, vækst i etablerede markeder samt global ekspansion.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernledelsen er ansvarlig for den løbende risikostyring, herunder kortlægning og vurdering af risici samt risikominimerende tiltag.

Der opereres med risikostyring på fire områder: strategiske, finansielle, operationelle og katastrofe risici.

Arbejdet med risici følger fortsat de af bestyrelsen vedtagne politikker og strategier for områderne. For disse områder foretages systematisk identificering, vurdering og afdækning/håndtering i henhold til strategierne. Der er etableret en samlet oversigt over alle virksomhedens væsentlige risici i en konsolideret risikomatrix, hvor effekt og sandsynlighed for en episode er kortlagt og prioriteret, ligesom den konsoliderede risikoeksponering måles og rapporteres.

LEGO System A/S' væsentligste risici relaterer sig til de betydelige usikkerheder i legetøjsmarkedet med en betydelig volatilitet omkring lancering af nye produktkoncepter.

Den samlede risikoeksponering vurderes fortsat som moderat i forhold til den vedtagne risikovillighed.

Valutarisici

Valutarisici styres centralt på grundlag af bestyrelsens godkendte valutapolitik. Terminkontrakter og optioner anvendes til afdækning af køb og salg i fremmed valuta. Disse klassificeres som hovedregel som sikring og opfylder de regnskabsmæssige krav til sikring af fremtidige pengestrømme.

Renterisici

Renterisikoen vedrører rentebærende forpligtelser og tilgodehavender. Renterisikoen anses for at være ubetydelig og forventes ikke at kunne påvirke resultatet betydeligt.

Kreditrisici

Kreditrisici vedrører tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på koncernniveau. Koncernen har faste kreditgivningsprocedurer. Koncernen har ingen væsentlige tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser koncentreret i konkrete lande, men har væsentlige tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser hos enkelte kunder. Som følge heraf vurderes den samlede kreditrisiko at være moderat.

Ledelsesberetning

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Hvert år udgør nye lanceringer omkring 60% af LEGO Koncernens salg. Det betyder, at virksomheden har en betydelig udviklingsaktivitet, som omfatter alt fra trendspotting og antropologiske studier til konkret udvikling af enkelte produkter og kampagner. Over 250 designere fra mere end 40 forskellige lande udgør den kreative kerne i produktudviklingen, som hovedsagelig foregår i virksomhedens hovedsæde i Billund, Danmark.

LEGO Koncernen arbejder desuden sammen med en række uddannelsesinstitutioner om forskellige forskningsprojekter inden for blandt andet børns leg og nye teknologier.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

LEGO Koncernen ønsker at have en positiv indvirkning på koncernens interessenter og omgivelser. Dette er kernen i koncernens kultur og grundlaget for den strategi, der følges.

LEGO Koncernen underskrev i 2003 FN's Global Compact som den første virksomhed i legetøjsbranchen. Dette skete som en bekræftelse af den mangeårige opbakning til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, antikorrupsion og miljøet.

LEGO Koncernen bekræfter sin fortsatte tilslutning til Global Compact. LEGO Koncernen har udgivet sin Responsibility Data 2017, der beskriver LEGO Koncernens arbejde inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøet og antikorrupsion.

Responsibility Data 2017 udgør således den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a.

Responsibility Data 2017 beskriver endvidere LEGO Koncernens arbejde med at nå de ikke-finansielle mål.

Responsibility Data 2017: <https://lc-www-live-s.legocdn.com/r/www/r/aboutus/-/media/aboutus/sustainability/responsibility-report/2017/2017-responsibility-data.pdf?la=da-DK&l.r=446617616>

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabets bestyrelse består af seks medlemmer herunder to medarbejdervalgte repræsentanter. De øvrige fire medlemmer af bestyrelsen består af tre mænd og en kvinde. Bestyrelsens fastsatte mål er at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen til to inden 1. januar 2020.

Det er vigtigt at bemærke, at målet om sammensætningen af den øvrige bestyrelse vil blive forsøgt opfyldt under hensyntagen til, at kandidaters professionelle kompetencer altid vil være den afgørende faktor ved valg til bestyrelsen. Den kønsmæssige sammensætning af underliggende ledelseslag er for LEGO Koncernen omtalt i Responsibility Data 2017.

Ovenstående beskrivelse samt Responsibility Data 2017 udgør således den lovpligtige redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabsloven § 99b.

Responsibility Data 2017: <https://lc-www-live-s.legocdn.com/r/www/r/aboutus/-/media/aboutus/sustainability/responsibility-report/2017/2017-responsibility-data.pdf?la=da-DK&l.r=446617616>

Videnressourcer

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte var 4.167 i 2017 mod 4.279 i 2016.

I årene inden 2017 rekrutterede selskabet et større antal medarbejdere for at imødekomme den forventede globale vækst. I september 2017 offentliggjorde LEGO Koncernen planer om at tilpasse organisationen til det aktuelle aktivitetsniveau. Som resultat heraf blev det besluttet at reducere den globale medarbejderstab med 8%, hvilket påvirkede omkring 1.400 stillinger, heraf også stillinger i LEGO System A/S. LEGO Koncernen har tildelt de berørte medarbejdere fratrædelsesordninger, der reflekterer den service de har ydet, samt ydet assistance i transitionen til nye stillinger eller udfordringer i eller uden for LEGO Koncernen. De nævnte afskedigelser er gennemført i 2017 og en ny organisationsstruktur, der vil have større fokus på kommercielle aktiviteter i markedet, var på plads ved udgangen af 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for LEGO System A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017. Ledelsesberetningen indeholder endvidere efter vores opfattelse en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 23. april 2018

Direktion



Jens Ulrik Gernow

Bestyrelse



Carsten Rasmussen
Formand



Claus Flyger Pejstrup



Poul Hartvig Nielsen



Nanna Ulrich Gudum



Berit Flindt Pedersen
(medarbejderrepræsentant)



Frank Gaardsvig
(medarbejderrepræsentant)

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LEGO System A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for LEGO System A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen

anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Aarhus, den 23. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31



Henrik Trangeled Kristensen

statsautoriseret revisor

mne23333



Claus Lyngsø Sørensen

statsautoriseret revisor

mne34539

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017	2016
		DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning		25.384.572	29.416.130
Produktionsomkostninger		-10.793.155	-11.823.033
Bruttoresultat		14.591.417	17.593.097
Distributionsomkostninger		-2.699.026	-2.896.418
Administrationsomkostninger		-1.317.860	-1.381.653
Resultat af ordinær primær drift		10.574.531	13.315.026
Andre driftsomkostninger		-1.954.764	-1.948.360
Resultat før finansielle poster		8.619.767	11.366.666
Finansielle indtægter	1	389.487	444.342
Finansielle omkostninger	2	-279.734	-176.742
Resultat før skat		8.729.520	11.634.266
Skat af årets resultat	3	-1.873.092	-2.581.864
Årets resultat		6.856.428	9.052.402

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK 1.000	2016 DKK 1.000
Udviklingsprojekter og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		71.361	38.571
Rettigheder		0	0
Software		184.631	263.001
Immaterielle anlægsaktiver	4	255.992	301.572
Grunde og bygninger		613.267	582.456
Produktionsanlæg og maskiner		1.821.075	1.896.846
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		134.901	163.620
Materielle anlægsaktiver under udførelse		141.402	258.248
Materielle anlægsaktiver	5	2.710.645	2.901.170
Anlægsaktiver		2.966.637	3.202.742
Varebeholdninger	6	1.532.525	1.933.816
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		335.825	473.192
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.966.292	18.961.565
Andre tilgodehavender		570.841	560.079
Selskabsskat		10.550	412.190
Tilgodehavender		21.883.508	20.407.026
Likvide beholdninger		451.177	528.147
Omsætningsaktiver		23.867.210	22.868.989
Aktiver		26.833.847	26.071.731

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK 1.000	2016 DKK 1.000
Selskabskapital	7	50.000	50.000
Reserve for udviklingsomkostninger		58.435	0
Overført resultat		7.477.858	7.036.195
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.500.000	8.000.000
Egenkapital		14.086.293	15.086.195
Hensættelse til udskudt skat	8	108.238	152.514
Andre hensatte forpligtelser	9	108.565	31.755
Hensatte forpligtelser		216.803	184.269
Gæld til realkreditinstitutter	10	166.826	177.599
Periodeafgrænsningsposter	11	35.749	35.749
Langfristede gældsforpligtelser		202.575	213.348
Gæld til realkreditinstitutter	10	10.801	9.424
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.358.888	1.269.201
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.278.328	7.176.886
Anden gæld		1.630.324	2.047.461
Periodeafgrænsningsposter	11	49.835	84.947
Kortfristede gældsforpligtelser		12.328.176	10.587.919
Gældsforpligtelser		12.530.751	10.801.267
Passiver		26.833.847	26.071.731
Forslag til resultatdisponering	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Kontraktlige forpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Medarbejderforhold	16		
Finansielle instrumenter	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	0	7.036.195	8.000.000	15.086.195
Betalt udbytte	0		0	-8.000.000	-8.000.000
Aktiverede udviklingsomkostninger	0	58.435	-58.435	0	0
Regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidige køb af fremmed valuta (efter skat)	0	0	143.670	0	143.670
Årets resultat	0	0	356.428	6.500.000	6.856.428
Egenkapital 31. december 2017	50.000	58.435	7.477.858	6.500.000	14.086.293

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	224.682	176.416
Gevinst på finansielle kontrakter	163.872	0
Valuakursgevinst, netto	0	265.317
Andre finansielle indtægter	933	2.609
	<u>389.487</u>	<u>444.342</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	35.640	18.704
Tab på finansielle kontrakter	0	153.657
Valutakurstab, netto	241.328	0
Andre finansielle omkostninger	2.766	4.381
	<u>279.734</u>	<u>176.742</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.987.172	2.536.845
Årets udskudte skat	-104.846	22.015
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-29.282	70.637
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	20.048	-47.633
Årets skat i alt	<u>1.873.092</u>	<u>2.581.864</u>

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med KIRKBI A/S som administrationselskab.

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings- projekter og forud- betalinger	Rettigheder	Software
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar 2017	38.571	324.000	495.989
Tilgang i årets løb	32.790	0	0
Kostpris 31. december 2017	<u>71.361</u>	<u>324.000</u>	<u>495.989</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	0	324.000	232.988
Årets afskrivninger	0	0	78.370
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>0</u>	<u>324.000</u>	<u>311.358</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>71.361</u>	<u>0</u>	<u>184.631</u>
Afskrives over		<u>3-5 år</u>	<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar 2017	1.043.963	5.091.826	461.609	258.248
Tilgang i årets løb	52.942	382.878	12.789	77.913
Afgang i årets løb	-23	-159.872	-2.826	0
Overførsler i årets løb	11.623	181.718	1.418	-194.759
Kostpris 31. december 2017	<u>1.108.505</u>	<u>5.496.550</u>	<u>472.990</u>	<u>141.402</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	461.507	3.194.980	297.989	0
Årets afskrivninger	33.754	633.397	43.132	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-23	-152.902	-3.032	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	<u>495.238</u>	<u>3.675.475</u>	<u>338.089</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>613.267</u>	<u>1.821.075</u>	<u>134.901</u>	<u>141.402</u>
Afskrives over	<u>10 - 40 år</u>	<u>5 - 15 år</u>	<u>2 - 10 år</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
			DKK 1.000	DKK 1.000

6 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	108.806	186.021
Varer under fremstilling	616.083	789.880
Fremstillede varer og handelsvarer	807.636	957.915
	<u>1.532.525</u>	<u>1.933.816</u>

Noter til årsregnskabet

7 Selskabskapital

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Selskabskapitalen består af:		
20 stk. aktier á DKK 1.000	20	20
198 stk. aktier á DKK 10.000	1.980	1.980
290 stk. aktier á DKK 100.000	29.000	29.000
19 stk. aktier á DKK 1.000.000	19.000	19.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

8 Udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	152.514	211.605
Regulering tidligere år	20.048	-47.633
Regulering ført over egenkapitalen	40.522	-33.473
Årets udgiftsførte regulering	-104.846	22.015
Udskudt skatteforpligtelse 31. december	<u>108.238</u>	<u>152.514</u>

9 Andre hensatte forpligtelser

Restruktureringshensættelser	100.480	21.318
Andre hensatte forpligtelser	8.085	10.437
	<u>108.565</u>	<u>31.755</u>

Noter til årsregnskabet

10 Gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	124.028	137.517
Mellem 1 og 5 år	<u>42.798</u>	<u>40.082</u>
Langfristet del	166.826	177.599
Indenfor 1 år	<u>10.801</u>	<u>9.424</u>
	<u>177.627</u>	<u>187.023</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser udgøres primært af modtagne betalinger vedrørende licensindtægter i de efterfølgende år.

12 Forslag til resultatdisponering

	<u>2017</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.500.000	8.000.000
Overført resultat	<u>356.428</u>	<u>1.052.402</u>
	<u>6.856.428</u>	<u>9.052.402</u>

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på mio. DKK 178 (mio. DKK 187 i 2016) er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2017 udgør mio. DKK 462 (mio. DKK 429 i 2016).

Noter til årsregnskabet

14 Kontraktlige forpligtelser

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Leje og leasingforpligtelser	512.559	543.007
Andre forpligtelser	<u>121.329</u>	<u>14.595</u>
	<u>633.888</u>	<u>557.602</u>

15 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet garantier for mio. DKK 570 (mio. DKK 671 i 2016) overfor kreditinstitutter.

Selskabet har indgået kontrakter med en række leverandører. Kontrakterne indebærer ikke forpligtelser udover, hvad der er sædvanligt i handelsforhold.

Selskabet har stillet kaution for søsterselskaber i forbindelse med kreditkortløsninger i LEGO Koncernen. Forpligtelsen opgøres løbende og kan pr. 31. december 2017 opgøres til mio. DKK 2 (mio. DKK 6 i 2016).

Selskabet er part i visse juridiske tvister. Ledelsen vurderer at udfaldet af disse tvister ikke vil have indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med KIRKBI A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Selskabet hæfter solidarisk for skat af sambeskattet indkomst m.v. opgjort for KIRKBI A/S. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for KIRKBI A/S. Selskabet hæfter endvidere solidarisk for kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat, for danske selskaber i KIRKBI A/S koncernen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000
16 Medarbejderforhold		
Lønninger	2.522.380	2.678.729
Pensioner	177.768	187.420
Andre omkostninger til social sikring	65.693	48.975
	<u>2.765.841</u>	<u>2.915.124</u>

Heraf udgør vederlag til bestyrelsen for varetagelsen af den direkte ledelsesfunktion for selskabet DKK 140.000 (DKK 140.000 i 2016). Direktionen modtager ikke særskilt vederlag for varetagelsen af den direkte ledelsesfunktion for selskabet.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4.167</u>	<u>4.279</u>

17 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået aftale om køb af valuta på termin for mio. DKK 2.149 (mio. DKK 8.114 i 2016) til sikring af fremtidige pengestrømme. I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er urealiserede gevinster og tab pr. statusdagen indregnet i enten resultatgørelsen eller direkte på egenkapitalen afhængig af den pågældende transaktion.

Pr. 31. december 2017 er urealiserede gevinster på i alt mio. DKK 53 (tab på mio. DKK 88 i 2016) indregnet i resultatopgørelsen og urealiseret gevinst på i alt mio. DKK 41 (tab på mio. DKK 143 i 2016) er indregnet direkte på egenkapitalen fratrukket skatteeffekten.

Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-10 måneder (0-14 måneder i 2016).

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

LEGO System A/S er gennem LEGO A/S ejet af KIRKBI A/S (75%) og Koldingvej 2, Billund A/S (25%). Aktierne i KIRKBI A/S ejes 100% af Kjeld Kirk Kristiansen familien (Billund, Danmark).

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på markedsvilkår. Der afgives således ikke yderligere oplysninger om transaktioner med nærtstående parter i henhold til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for LEGO A/S, Billund (CVR.nr. 54 56 25 19), samt i koncernregnskabet for KIRKBI A/S, Billund (CVR.nr. 18 59 12 35), som er det ultimative moderselskab i koncernen.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LEGO System A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i DKK 1.000.

Der er sket tilpasning af sammenligningstal i balancen for at tilpasse til dette års præsentation. Tilpasning af sammenligningstal har ikke effekt på resultat, balancesum eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

Noter til årsregnskabet

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet om regnskabsmæssig afdækning.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Noter til årsregnskabet

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen under de finansielle poster.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes under finansielle indtægter eller omkostninger.

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger vedrørende nettoomsætningen er udeladt i henhold til skadesklausulen i årsregnskabslovens §96, stk. 1 og af konkurrencemæssige hensyn.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Noter til årsregnskabet

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre omkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Forskningsomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen, i takt med at de påløber. Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og som forventes at generere fremtidig økonomisk fortjeneste, indregnes som immaterielle aktiver til kostpris med fradrag for akkumulerende afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede levetid, som normalt er 3-6 år. Andre udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Låneomkostninger vedrørende finansiering af udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat (fortsat)

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivninger foretages lineært over den forventede levetid, som normalt er 3-5 år.

Software og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Software afskrives over 5 år. Der foretages ikke afskrivning på forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører. Finansielle omkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Bygninger	10-40 år
Højlager	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 100.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Ejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Noter til årsregnskabet

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse i den periode, hvori det vedtages på den ordinære generalforsamling. Udbytte som forventes udbetalt for året vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende andre poster, hvis disse er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 stk. 4 har selskabet undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse. Selskabet indgår i koncernregnskabet for LEGO A/S, hvor der udarbejdes en koncernpengestrømsopgørelse, hvortil der henvises.

Forklaring af nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

$$\text{Bruttomargin:} \quad \frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (ROS):} \quad \frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Afkastningsgrad:} \quad \frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Balancesum}}$$

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning (ROE):} \quad \frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$