



LEGO System A/S

Åstvej 1, 7190 Billund
CVR-nr. 47 45 87 14

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 26. april 2022.

Dirigent: Poul Hartvig Nielsen

Indholdsfortegnelse

Side

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletalsoversigt	2
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledespåtegning	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 nøgletaloversigt

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	40.925	31.499	28.197	27.355	25.883
Resultat af ordinær primær drift	14.457	10.519	9.391	9.786	9.317
Resultat før finansielle poster	13.458	9.484	8.577	9.132	8.620
Resultat af finansielle poster	196	-66	-151	91	110
Årets resultat	10.673	7.286	6.570	7.199	6.856
Balance					
Balancesum	37.005	32.607	28.466	28.406	26.834
Egenkapital	16.622	14.201	14.296	14.721	14.086
Investering i materielle anlægsaktiver	1.313	909	885	661	527
Gns. antal medarbejdere	4.409	4.018	3.808	3.593	4.167
Nøgletal i %					
Bruttomargin	57,1%	55,2%	53,8%	53,6%	53,5%
Overskudsgrad	32,9%	30,1%	30,4%	33,4%	33,3%
Afkastningsgrad	36,4%	29,1%	30,1%	32,1%	32,1%
Soliditetsgrad	44,9%	43,6%	50,2%	51,8%	52,5%
Egenkapitalforrentning (ROE)	69,3%	51,1%	45,3%	50,0%	47,0%

Nøgletallene i 2021, 2020 og 2019 er påvirket af implementering af IFRS 16 Leasingkontrakter. Sammenligningstal for årene 2017-2018 er ikke ændret, idet den samlede virkning af førstegangs-anvendelsen af standarden indregnes 1. januar 2019.

Der henvises til definitioner af nøgletal i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Selskabsoplysninger

Selskabet

LEGO System A/S
Åstvej 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
John Hansen
Poul Hartvig Nielsen
Nanna Birgitta Gudum
Berit Flindt Pedersen
Jesper Laursen

Direktion

Jesper Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Årets udvikling

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

2021 var et år med tocifret vækst for LEGO Koncernen og LEGO System A/S. For LEGO System A/S udmøntede dette sig i en stigning i omsætning samtidig med en stigning i overskudsgraden. Omsætningen og overskudsgraden for 2021 overstiger ledelsens forventninger.

Årets resultat udviser et overskud på mio. DKK 10.673 mod et overskud på mio. DKK 7.286 i 2020. Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Egenkapitalen er forøget med mio. DKK 2.421 og udgør mio. DKK 16.622, hvilket hovedsageligt kan henføres til resultatet for 2021 med fradrag af betalt udbytte i 2021 på mio. DKK 8.000. Soliditetsgraden er 44,9% mod 43,6% i 2020.

Salgsudvikling

I 2021 realiserede LEGO System A/S en omsætningsstigning på 29,9% i forhold til 2020.

Selskabet opnåede i 2021 en tocifret omsætningsvækst i alle primære markedsgrupper, hvilket var højere end forventningerne for 2021, som var encifret vækst. Væksten er et resultat af ekstraordinær efterspørgsel på selskabets produkter fra alle aldersgrupper.

LEGO® City, LEGO® Technic, LEGO® Creator Expert, LEGO® Harry Potter™ og LEGO® Star Wars™ var blandt de bedst sælgende temaer i 2021.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer encifrede vækstrater for 2022 på både omsætning og årets resultat. Væksten forventes opnået gennem fokus på produktinnovation samt udvikling i salgskanaler med fokus på vækst i etablerede og nye markeder.

LEGO Koncernen vil også fortsat investere betydeligt i strategiske vækstinitiativer herunder digitalisering og bæredygtighed for at understøtte vækst samt LEGO Koncernens positive aftryk på klima og samfund på lang sigt.

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. LEGO Koncernen har faste kreditgivningsprocedurer. Selskabet har ingen væsentlige tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser koncentreret i konkrete lande. Som følge heraf vurderes den samlede kreditrisiko at være lav.

Katastroferisici

Katastroferisici dækker over situationer, der kan handlingslamme virksomhedens drift. LEGO Koncernen har kontinuitetsplaner, der sikrer produktionen; ligeledes er der et omfattende forsikringsprogram, der understøtter i tilfælde af katastrofer. Koncernen har en krisehåndteringsgruppe, der kan træde sammen, således at en eventuel katastrofe kan håndteres på bedste vis.

Ledelsesberetning

Den geopolitisk situation

Den geopolitiske situation i Østeuropa intensiveredes 24. februar 2022, som et resultat af Ruslands militære invasion af Ukraine. Den internationale reaktion var pålæggelse af omfattende sanktioner.

Vi betragter disse handlinger som ikke-korrigerende begivenheder efter balancedagen. Den seneste udvikling påvirker i stigende grad de økonomiske og globale finansielle markeder og forværrer de igangværende økonomiske udfordringer, herunder volatilitet i råvarepriser og inflation.

Forretningsrisici omfatter negative virkninger af økonomiske sanktioner pålagt Rusland, forretningsafbrydelser, øgede forekomster af cyberangreb, risiko i forbindelse med overholdelse af lov og lovgivning, inflation, øgede omkostninger og anden udvikling, der er vanskelig at vurdere. Det fulde omfang og den mulige påvirkning som følge af disse risici er ukendt.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Hvert år udgør nye lanceringer omkring 50% 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.

LEGO Koncernen arbejder desuden sammen med en række uddannelsesinstitutioner om forskellige forskningsprojekter inden for blandt andet børns leg og nye teknologier for bedre at kunne forstå spillet mellem digital og fysisk leg.

Filialer i udlandet

Selskabet har en mindre filial i udlandet, LEGO System A/S Latvijas filiāle "Baltic", hjemsted i Riga, Letland.

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 og bekræfter sin fortsatte tilslutning til Global Compact. LEGO Koncernen har udgivet sin Sustainability Progress Report 2021, der beskriver LEGO Koncernens arbejde inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøet og antikorrruption.

Sustainability Progress Report 2021 udgør således den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a.

Ledelsesberetning

Sustainability Progress Report 2021:

https://www.lego.com/cdn/cs/aboutus/assets/blt15f6010332752196/The_LEGO_Group_SustainabilityProgressReport2021.pdf

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Redegørelsen for den kønsmæssige sammensætning i ledelsen er givet for koncernen som helhed i Sustainability Progress Report 2021.

Sustainability Progress Report 2021 kan findes her:

https://www.lego.com/cdn/cs/aboutus/assets/blt15f6010332752196/The_LEGO_Group_SustainabilityProgressReport2021.pdf

Redegørelse for dataetiske politikker

LEGO Koncernen er forpligtet til at håndtere data på ansvarlig vis. LEGO Koncernens principper dækker alle datterselskaber, herunder LEGO System A/S. Koncernen har i 2021 arbejdet med dataetik omkring fire nøgleprincipper, hvor data skal håndteres på en positiv, fair, overskuelig og ansvarlig måde. Dette har resulteret i et skriftligt sæt dataetiske principper. De næste trin er at gøre disse principper operationelle og gældende for hele organisationen. Et dedikeret team har til ansvar at udvikle og implementere simple og nyttige rammer, der kan anvendes på tværs af projekter.

LEGO Koncernens politikker for dataetik kan findes her:

https://www.lego.com/cdn/cs/aboutus/assets/blt092617d509da5507/Data_Ethics_Policy.pdf

Videnressourcer

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte var 4.409 i 2021 mod 4.018 i 2020.

Virksomhedens fortsatte succes er kun mulig i kraft af LEGO medarbejdernes kompetencer og store engagement. Det er derfor af afgørende betydning for virksomheden at sikre den fortsatte udvikling af medarbejdernes kompetencer. Såvel talentudvikling som generel kompetenceudvikling er således meget væsentlige elementer i koncernens strategi på medarbejderområdet.

Medarbejdere i LEGO Koncernen deltager i et Performance Management Program (PMP). Programmet er tilrettelagt, så de mål, der sættes for medarbejdernes præstationer på tværs af hele organisationen, har en direkte sammenhæng med virksomhedens kort- og langsigtede ambitioner. Medarbejdernes bonus opgøres og udbetales på baggrund af opnåelsen af de definerede mål.

Ledelsepåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021. Ledelsesberetningen indeholder endvidere efter vores opfattelse en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 26. april 2022

Direktion

Jesper Andersen

Bestyrelse

Carsten Rasmussen
formand

John Hansen

Poul Hartvig Nielsen

Nanna Birgitta Gudum

Berit Flindt Pedersen
(medarbejderrepræsentant)

Jesper Laursen
(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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for LEGO System A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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. 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 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 26. april 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31

Mads Melgaard
statsautoriseret revisor
mne34354

Thomas Bernth Jensen
statsautoriseret revisor
mne47814

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 mDKK	2020 mDKK
Nettoomsætning	1	40.925	31.499
Produktionsomkostninger		-17.545	-14.116
Bruttoresultat		23.380	17.383
Salgs- og distributionsomkostninger		-6.266	-4.799
Administrationsomkostninger		-2.657	-2.065
Resultat af ordinær primær drift		14.457	10.519
Andre driftsomkostninger		-999	-1.035
Resultat før finansielle poster		13.458	9.484
Finansielle indtægter	2	382	309
Finansielle omkostninger	3	-186	-375
Resultat før skat		13.654	9.418
Skat af årets resultat	4	-2.981	-2.132
Årets resultat		10.673	7.286

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 mDKK	2020 mDKK
Udviklingsprojekter under udførelse		51	35
Rettigheder		0	0
Udviklingsprojekter og software		30	77
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>81</u>	<u>112</u>
Grunde og bygninger		563	620
Produktionsanlæg og maskiner		2.061	1.839
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		209	186
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger		<u>645</u>	<u>393</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>3.478</u>	<u>3.038</u>
Leasing af lokaler mv.		1.858	995
Leasing af øvrige aktiver		135	129
Leasingaktiver	7	<u>1.993</u>	<u>1.124</u>
Anlægsaktiver		<u>5.552</u>	<u>4.274</u>
Varebeholdninger	8	<u>2.126</u>	<u>1.786</u>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		622	620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.394	24.616
Andre tilgodehavender		818	671
Selskabsskat		0	140
Udskudt skat	10	66	0
Tilgodehavender		<u>28.900</u>	<u>26.047</u>
Likvide beholdninger		<u>427</u>	<u>500</u>
Omsætningsaktiver		<u>31.453</u>	<u>28.333</u>
Aktiver		<u>37.005</u>	<u>32.607</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 mDKK	2020 mDKK
Selskabskapital	9	50	50
Reserve for udviklingsomkostninger		63	76
Reserve for sikringstransaktioner		-161	91
Overført resultat		6.670	5.984
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000	8.000
Egenkapital		16.622	14.201
Hensættelse til udskudt skat	10	0	83
Andre hensatte forpligtelser	11	46	22
Hensatte forpligtelser		46	105
Gæld til realkreditinstitutter	12	127	137
Leasingforpligtelser	12	1.838	991
Langfristede gældsforpligtelser		1.965	1.128
Gæld til realkreditinstitutter	12	10	10
Leasingforpligtelser	12	181	151
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.200	836
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.693	13.127
Selskabsskat		18	0
Anden gæld		2.875	2.772
Periodeafgrænsningsposter	13	395	277
Kortfristede gældsforpligtelser		18.372	17.173
Gældsforpligtelser		20.337	18.301
Passiver		37.005	32.607
Forslag til resultatdisponering	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Kontraktlige forpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Medarbejderforhold	18		
Finansielle instrumenter	19		
Nærtstående parter og ejerforhold	20		
Begivenheder efter balancedagen	21		
Anvendt regnskabspraksis	22		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Reserve for sikrings- transak- tioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK
Egenkapital 1. januar 2021	50	76	91	5.984	8.000	14.201
Betalt udbytte	0	0	0	0	-8.000	-8.000
Regulering udviklingsomkostninger	0	-13	0	13	0	0
Regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidige køb af fremmed valuta	0	0	-322	0	0	-322
Skat af regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi	0	0	70	0	0	70
Årets resultat	0	0	0	673	10.000	10.673
Egenkapital 31. december 2021	<u>50</u>	<u>63</u>	<u>-161</u>	<u>6.670</u>	<u>10.000</u>	<u>16.622</u>

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	mDKK	mDKK
1 Nettoomsætning		
Salg af varer	40.509	31.127
Licensindtægter	416	372
	<u>40.925</u>	<u>31.499</u>
Geografiske markeder		
Amerika	16.629	11.585
Europa, Mellemøsten og Afrika	20.050	16.674
Asien og Stillehavsområdet	3.830	2.868
	<u>40.509</u>	<u>31.127</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	267	234
Gevinst på finansielle kontrakter	0	71
Valutakursgevinst, netto	110	0
Andre finansielle indtægter	5	4
	<u>382</u>	<u>309</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	24	32
Tab på finansielle kontrakter	135	0
Valutakurstab, netto	0	320
Andre finansielle omkostninger	27	23
	<u>186</u>	<u>375</u>

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	mDKK	mDKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.060	2.128
Årets udskudte skat	-78	-39
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	42
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-1	1
Årets skat i alt	<u>2.981</u>	<u>2.132</u>

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

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklings- projekter under udførelse	Rettigheder	Udviklings- projekter og software
	mDKK	mDKK	mDKK
Kostpris 1. januar 2021	35	324	576
Tilgang i årets løb	31	0	11
Afgang i årets løb	0	0	-73
Overførsler i årets løb	-15	0	15
Kostpris 31. december 2021	<u>51</u>	<u>324</u>	<u>529</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	0	324	499
Årets afskrivninger	0	0	66
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-66
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	<u>0</u>	<u>324</u>	<u>499</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>30</u>
Afskrives over		<u>3-5 år</u>	<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver fortsat

Udviklingsprojekter er indregnet i balancen med DKK 81 millioner. Udviklingsprojekter omfatter omkostninger til udvikling af produkter, som tilsigtes at skulle produceres og sælges under LEGO branded, samt egenudviklet software.

Rettigheder omfatter erhvervede produktionsrettigheder på enkelte LEGO brands. De brands, som relaterer sig til produktionsrettighederne, er fortsat i anvendelse i selskabet og LEGO Koncernen.

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under ud- førelse og for- udbetalinger
	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK
Kostpris 1. januar 2021	1.227	6.722	463	393
Tilgang i årets løb	5	721	50	537
Afgang i årets løb	-1	-347	-12	0
Overførsler i årets løb	15	257	13	-285
Kostpris 31. december 2021	<u>1.246</u>	<u>7.353</u>	<u>514</u>	<u>645</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	607	4.883	277	0
Årets afskrivninger	77	733	39	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1	-324	-11	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	<u>683</u>	<u>5.292</u>	<u>305</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>563</u>	<u>2.061</u>	<u>209</u>	<u>645</u>
Afskrives over	<u>10 - 40 år</u>	<u>5 - 15 år</u>	<u>2 - 10 år</u>	

Noter til årsregnskabet

7 Leasingaktiver

	Leasing af lokaler mv. <hr/> mDKK	Leasing af øvrige aktiver <hr/> mDKK
Kostpris 1. januar 2021	1.184	224
Tilgang og revurdering i årets løb	986	77
Afgang i årets løb	-2	-54
Kostpris 31. december 2021	<hr/> 2.168	<hr/> 247
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	189	95
Årets afskrivninger	123	59
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2	-42
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	<hr/> 310	<hr/> 112
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<hr/> 1.858	<hr/> 135
Afskrives over	<hr/> 10-25 år	<hr/> 2-8 år
	<hr/> 2021	<hr/> 2020
	mDKK	mDKK

8 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	397	259
Varer under fremstilling	836	582
Fremstillede varer og handelsvarer	893	945
	<hr/> 2.126	<hr/> 1.786

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

20 stk. aktier á DKK 1.000	0	0
198 stk. aktier á DKK 10.000	2	2
290 stk. aktier á DKK 100.000	29	29
19 stk. aktier á DKK 1.000.000	19	19
	<hr/> 50	<hr/> 50

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	mDKK	mDKK
10 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-83	-88
Regulering tidligere år	1	-1
Regulering ført over egenkapitalen	70	-33
Årets udgiftsførte regulering	78	39
	<u>66</u>	<u>-83</u>
Udskudt skat 31. december		
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	66	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	83

Udskudt skat vedrører hovedsageligt forskelle i regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af materielle anlægsaktiver, lager, periodeafgrænsningsposter samt skatteværdien af valutaterminskontrakter. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes af blive anvendt ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

11 Andre hensatte forpligtelser

Restruktureringshensættelser	0	12
Andre hensatte forpligtelser	46	10
	<u>46</u>	<u>22</u>

Noter til årsregnskabet

12 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>2021</u>	<u>2020</u>
	mDKK	mDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	86	95
Mellem 1 og 5 år	41	42
Langfristet del	127	137
Indenfor 1 år	10	10
	<u>137</u>	<u>147</u>
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	1.330	614
Mellem 1 og 5 år	508	377
Langfristet del	1.838	991
Indenfor 1 år	181	151
	<u>2.019</u>	<u>1.142</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser udgøres primært af forpligtelse vedrørende VIP loyalty program.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	mDKK	mDKK
14 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000	8.000
Overført resultat	673	-714
	<u>10.673</u>	<u>7.286</u>

Noter til årsregnskabet

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på DKK 137 millioner (DKK 147 millioner i 2020) er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2021 udgør DKK 474 millioner (DKK 490 millioner i 2020).

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	mDKK	mDKK
16 Kontraktlige forpligtelser		
Andre forpligtelser	3.601	586
	<u>3.601</u>	<u>586</u>

17 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet garantier for DKK 112 millioner (DKK 112 millioner i 2020) overfor kreditinstitutter.

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

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 administrationselskab 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 udbytteskat, 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/mindre beløb.

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	mDKK	mDKK
18 Medarbejderforhold		
Lønninger	3.727	3.155
Pensioner	216	187
Andre omkostninger til social sikring	76	62
	<u>4.019</u>	<u>3.404</u>

Heraf udgør vederlag til bestyrelsen for varetagelsen af den direkte ledelsesfunktion for selskabet DKK 140.000 (DKK 140.000 i 2020). Direktionen modtager ikke særskilt vederlag for varetagelsen af den direkte ledelsesfunktion for selskabet, direktionen aflønnes i modervirksomheden LEGO A/S.

	2021	2020
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4.409</u>	<u>4.018</u>

19 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået aftale om køb af valuta på termin til sikring af fremtidige pengestrømme i form af fremtidige køb og salg. De primære sikrede valutaer er som følger, opgjorte værdier er netto transaktioner (køb og salg).

Valuta	2021		2020	
	mDKK	mDKK	mDKK	mDKK
	Kontrakt værdi	Markeds værdi	Kontrakt værdi	Markeds værdi
USD/DKK	5.954	-194	3.135	163
GBP/DKK	1.164	-21	828	5
AUD/DKK	1.138	-13	871	-34
JPY/DKK	402	1	351	13
CAD/DKK	1.116	-26	704	7
CNY/DKK	935	-65	640	3
CZK/DKK	7	0	238	5
Other/DKK	886	-6	330	7
	<u>11.602</u>	<u>-324</u>	<u>7.097</u>	<u>169</u>

Noter til årsregnskabet

19 Finansielle instrumenter fortsat

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	2021	2020
	mDKK	mDKK
Aktiver	0	169
Forpligtelser	324	0

Valutaterminkontrakterne har en løbetid på 0-12 måneder (0-12 måneder i 2020).

20 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.

21 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for LEGO System A/S for 2021 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 2021 er aflagt i DKK millioner.

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

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabsloven § 96 stk. 3. Honoraret er inkluderet i koncernregnskabet for LEGO A/S, hvortil der henvises.

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.

Noter til årsregnskabet

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en 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.

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. Resulterer 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. Resulterer 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.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning fra kontrakter med kunder indregnes baseret på overgang af kontrol, som efter IFRS 15 sker på det tidspunkt, hvor kontrollen over det leverede produkt overføres til kunden.

Kontrollen anses for overført, når:

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

Omsætning fra licens indregnes når leveringsforpligtelsen i henhold til kontrakterne er opfyldt, omsætningen måles til den forventede transaktionspris.

Indtægter fra licensaftaler omfatter både kontrakter, hvor leveringsforpligtelser sker over tid, i form af salgsbaserede aftaler, samt hvor leveringsforpligtelsen sker på et givent tidspunkt, hvilket normalt vil være identisk med leveringstidspunktet.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter.

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.

Salgs- og 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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver og forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterier for aktivering

Noter til årsregnskabet

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 3-5 år. Andre udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som andre driftsomkostninger.

Låneomkostninger vedrørende finansiering af udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen 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.

Noter til årsregnskabet

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, rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere. Software og rettigheder afskrives over 3-5 år.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

Leasing

Til leasingindregning er IFRS 16 anvendt som fortolkningsbidrag.

Leasingaktivet og leasingforpligtelsen indregnes på påbegyndelsesdatoen, dvs. fra den dag hvor det underliggende aktiv kan benyttes (brugsret). Leasingperioden kan indeholde en option på forlængelse eller opsigelse af en leasingkontrakt, hvis der er rimelig sikkert at denne ønskes udnyttet.

Korte leasingkontrakter og leasingkontrakter, hvor det underliggende aktiv har en lav værdi indregnes ikke i balancen i henhold til reglerne om lempelser, men omkostningsføres lineært over leasingperioden.

På påbegyndelsesdatoen måles leasingforpligtelsen til nutidsværdi af fremtidige leasingydelser. Leasingydelserne er diskonteret ved anvendelse af den interne rente jf. leasingkontrakten, eller selskabets marginale lånerente hvis den interne rente ikke er tilgængelig. Leasingydelserne inkluderer faste leasingydelser og variable leasingydelser der afhænger af et indeks eller sats, med fradrag af tilgodehavende leasingincitament. Efterfølgende reguleres leasingforpligtelsen, så en stigning i den regnskabsmæssige værdi af leasingforpligtelsen afspejler rentetilskrivninger mens en reduktion i den regnskabsmæssige værdi afspejler erlagte leasingydelser. Hvis leasingkontrakten indeholder en option til køb, forlængelse eller opsigelse og det er rimeligt sikkert at denne ønskes udnyttet, inkluderes denne betaling.

Revurdering af leasingforpligtelsen (og tilsvarende regulering af leasingaktivet) sker når

- Leasingperioden ændres eller der er indtræffer en væsentlig begivenhed eller en væsentlig ændring i forhold som har betydning for, hvorvidt en option ønskes udnyttet. Der anvendes en revideret diskonteringsrate.
- Leasingydelserne er ændret som følge af ændring i indeks eller sats.
- Ved ændringer i leasingkontrakten, som ikke anses for en separat leasingkontrakt, foretages der en ny måling af leasingforpligtelsen med udgangspunkt i den ændrede leasingperiode og -ydelser og med en revideret diskonteringsrate på ikrafttrædelsestidspunktet.

Leasingaktiver måles til kostpris tilsvarende den indregnede leasingforpligtelse, justeret for modtagne leasingincitament, direkte startomkostninger og estimerede reetableringsomkostninger. Afskrivninger fordeles lineært over den korteste af henholdsvis leasingperioden og leasingaktivets forventede brugstid.

Variable leasingydelser som ikke afhænger af indeks eller sats, omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Ikke-leasingelementer, eksempelvis forbrugsomkostninger, adskilles fra leasingelementer og indgår ikke i det indregnede leasingaktiv eller leasingforpligtelse.

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.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger fratrukket skat. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion

Noter til årsregnskabet

realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

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

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 anbefalingerne fra Finansforeningen.

Bruttomargin:
$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:
$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

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

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

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