

Årsrapport 2012

LEGO Koncernen

LEGO



Hoved- og nøgletal

LEGO Koncernen

(DKK Mio.)	2012	2011	2010	2009	2008
Koncernens resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	23.405	18.731	16.014	11.661	9.526
Omkostninger	(15.453)	(13.065)	(10.899)	(8.659)	(7.522)
Resultat af primær drift	7.952	5.666	4.973	2.902	2.100
Finansielle poster	(430)	(124)	(84)	(15)	(248)
Resultat før skat	7.522	5.542	4.889	2.887	1.852
Årets resultat	5.613	4.160	3.718	2.204	1.352
Koncernens balance:					
Aktiver	16.352	12.904	10.972	7.788	6.496
Egenkapital	9.864	6.975	5.473	3.291	2.066
Gældsforpligtelser	6.488	5.929	5.499	4.497	4.430
Koncernens pengestrømsopgørelse:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.220	3.828	3.744	2.712	1.954
Investering i materielle anlægsaktiver	1.729	1.451	1.077	1.042	368
Investering i immaterielle anlægsaktiver	61	129	123	216	75
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4.535)	(2.519)	(3.477)	(906)	(1.682)
Samlede pengestrømme	(88)	(233)	(871)	558	128
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal medarbejdere (fuldtidsansatte)	10.400	9.374	8.365	7.286	5.388
Nøgletal (i %):					
Bruttomargin	71,1	70,5	72,4	70,3	66,8
Overskudsgrad	34,0	30,2	31,1	24,9	22,0
Nettomargin	24,0	22,2	23,2	18,9	14,2
Egenkapitalforrentning (ROE)	66,7	66,8	84,8	82,3	72,2
Afkast af den investerede kapital	140,2	133,4	161,2	139,5	101,8
Soliditetsgrad	60,3	54,1	49,9	42,3	31,8

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2010" udarbejdet af Den Danske Finansanalytikerforening. Der henvises til definitioner i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Parenteser angiver negative tal.

Indhold

Ledelsens beretning

- 2 Hoved- og nøgletal
- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsens beretning

Påtegninger

- 8 Ledelsespåtegning
- 9 Den uafhængige revisors erklæringer

LEGO Koncernen

- 12 Koncernens resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse
- 13 Koncernens balance
- 15 Koncernens egenkapitalopgørelse
- 16 Koncernens pengestrømsopgørelse
- 17 Noter

Moderselskab

- 51 Resultatopgørelse
 - 52 Balance
 - 54 Egenkapitalopgørelse
 - 55 Noter
-
- 61 Koncernoversigt



LEGO A/S

Aastvej 1 DK-7190 Billund Danmark Tlf: +45 79 50 60 70
CVR-nr.: 54 56 25 19 Stiftet: 19. december 1975 Hovedsæde: Billund
Regnskabsår: 1. januar – 31. december Internet: www.LEGO.com

Årsrapporten 2012 er publiceret for LEGO Koncernen af Corporate Finance, Group Finance og Corporate Communications. Design: Kontrapunkt.

LEGO, LEGO logo, DUPLO, Brick og Knob konfigurationer og minifiguren er varemærker tilhørende LEGO Koncernen. © 2013 The LEGO Group.
© 2013 Lucasfilm Ltd. & TM. All rights reserved.

Selskabsoplysninger

Koncernledelse

Jørgen Vig Knudstorp
Administrerende Direktør

Mads Nipper
Direktør
Marketing

John Goodwin
Økonomidirektør

Bali Padda
Direktør
Operations

Bestyrelse

Niels Jacobsen
Bestyrelsesformand siden 2008

Adm. direktør i William Demant Holding A/S.
Næstformand for bestyrelsen i KIRKBI A/S.
Næstformand for bestyrelsen i A.P. Møller-Mærsk A/S.
Bestyrelsesformand i Össur hf.

Eva Berneke
Bestyrelsesmedlem siden 2011

Koncerndirektør i TDC A/S.
Direktør, TDC Business.
Næstformand i bestyrelsen for Copenhagen Business School.
Medlem af bestyrelsen for Schibsted.
Medlem af DI's Produktivitetspanel.
Medlem af det Digitale Råd.

Søren Thorup Sørensen
Bestyrelsesmedlem siden 2010

Adm. direktør i KIRKBI A/S og KIRKBI Invest A/S.
Medlem af bestyrelsen for KIRKBI Invest A/S,
KIRKBI Real Estate Investment A/S, Boston Holding A/S,
Koldingvej 2 Billund A/S, LEGO Juris A/S, TopDanmark A/S,
TopDanmark Forsikring A/S, TDC A/S, Falck A/S,
Falck Danmark A/S, Falck Holding A/S
og Merlin Entertainments Group.
Bestyrelsesformand i K&C Holding A/S
og KIRKBI Anlæg A/S.
Næstformand i KIRKBI AG og INTERLEGO AG.

Revisorer

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kjeld Kirk Kristiansen
Næstformand for bestyrelsen siden 1996

Medlem siden 1975.
Bestyrelsesformand for KIRKBI A/S, LEGO Fonden
og Ole Kirks Fond.
Administrerende direktør for LEGO Koncernen i
perioden 1979-2004.
Hovedaktionær i KIRKBI A/S.
Medlem af bestyrelsen for Capital of Children Company.
Medlem af bestyrelsen for KGH Holding, Grindsted A/S.
Medlem af bestyrelsen for K G Fonden.

Thomas Kirk Kristiansen
Bestyrelsesmedlem siden 2007

Aktionær og repræsentant for fjerde generation i ejerfamilien.
Medlem af bestyrelsen for KIRKBI A/S.

Kåre Schultz
Bestyrelsesmedlem siden 2007

Koncerndirektør og COO for Novo Nordisk A/S.
Bestyrelsesformand for Royal Unibrew A/S.

Torben Ballegaard Sørensen
Bestyrelsesmedlem siden 2005

Bestyrelsesformand for CAT Forskerpark A/S,
Tajco A/S og AS3-Companies A/S.
Næstformand i Systematic Software Engineering A/S.
Medlem af bestyrelsen for Pandora Holding A/S,
Egmont Fonden, Egmont International A/S
og AB Electrolux.

Ledelsens beretning

LEGO Koncernen fortsatte i 2012 de seneste års stærke vækst. Markedsandelen for LEGO® produkter blev forøget over hele verden, og Koncernens omsætning steg med DKK 4,7 mia. til DKK 23,4 mia. LEGO Koncernens resultat før skat udgjorde DKK 7,5 mia. i 2012 mod DKK 5,5 mia. året før. Resultatet betragtes som særdeles tilfredsstillende.

Omsætning

LEGO Koncernens nettoomsætning steg med 25,0% i 2012 til DKK 23.405 mio. mod DKK 18.731 mio. året før. Salget af LEGO produkter i Nordamerika, Asien og Central- og Østeuropa opnåede med tocifrede vækstrater imponerende resultater i 2012. Vækstraterne på nogle af de sydeuropæiske markeder var mere moderate, men udviste dog stadig en solid, encifret stigning i væksten på trods af en meget udfordrende markedsudvikling.

LEGO *Star Wars*™ og LEGO City var fortsat de bedst sælgende produktlinjer, tæt fulgt af LEGO Ninjago, som blev lanceret i 2011. Den ny produktlinje LEGO Friends, som blev lanceret i begyndelsen af 2012, har opnået væsentligt bedre resultater end forventet.

Licens- og royaltyomkostninger

Licens- og royaltyomkostninger steg i 2012 til DKK 1.506 mio. fra DKK 1.249 mio. i 2011. Posten omfatter royalty til KIRKBI Koncernen for brug af LEGO varemærket samt licensaftaler med opfindere, designere og andre rettighedshavere om anvendelse af intellektuelle rettigheder. Licensindtægter fra andre virksomheders brug af LEGO Koncernens varemærker steg i 2012 med DKK 26 mio. til DKK 250 mio.

Driftsresultat

LEGO Koncernens resultat før skat udgjorde DKK 7.952 mio. i 2012 mod DKK 5.666 mio. i 2011. Overskudsgraden blev 34,0% i 2012 sammenlignet med 30,2% i 2011.

Finansielle poster

De samlede finansielle poster udgjorde i 2012 en omkostning på DKK 430 mio. mod en omkostning på DKK 124 mio. i 2011. Stigningen skyldes primært valutakursafdækning.

Selskabsskat

Selskabsskat udgjorde DKK 1.909 mio. mod DKK 1.382 mio. året før. Årets effektive skatteprocent var 25,4% mod 24,9% i 2011.

Årets resultat

Årets resultat for LEGO Koncernen blev DKK 5.613 mio. i 2012 sammenlignet med DKK 4.160 mio. i 2011, hvilket var en større stigning end forventet ved årets begyndelse.

Det særdeles positive resultat kan først og fremmest tilskrives den fortsatte succes med hensyn til nyskabelser i produktsortimentet. Nye produkter udgør hvert år ca. 60% af den samlede omsætning, og en stærkt innovativ og forbrugerorienteret udviklingsproces er således af afgørende betydning for fortsat succes. Desuden sikrer virksomhedens driftsmodel og strategien med at producere tæt på markederne, at der konstant er fokus på optimering og forbedringer, ligesom man på grundlag af et optimalt samarbejde i hele processen sørger for at imødekomme efterspørgslen blandt kunderne.

Egenkapital og pengestrømme

LEGO Koncernens aktiver steg i 2012 med DKK 3.448 mio. og udgør DKK 16.352 mio. mod DKK 12.904 mio. ved udgangen af 2011.

Afkastet af den investerede kapital var 140,2% i 2012 sammenholdt med 133,4% i 2011. Stigningen kan tilskrives den øgede overskudsgrad.

Efter indregning af årets resultat og udlodning af udbytte blev LEGO Koncernens egenkapital i 2012 forøget med DKK 2.889 mio. til DKK 9.864 mio.

LEGO Koncernens soliditet udgjorde ved udgangen af 2012 60,3%.

Ledelsens beretning – fortsat

Forrentningen af LEGO Koncernens egenkapital blev i 2012 66,7% mod 66,8% i 2011. Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde DKK 6.220 mio. mod DKK 3.828 mio. i 2011.

Kapacitetsinvesteringer

På baggrund af den stærke vækst fortsatte LEGO Koncernen de senere års omfattende investeringer i produktionskapacitet. Investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde i 2012 DKK 1,7 mia.

LEGO Koncernen indviede i september 2012 en stor udvidelse af fabrikken i Kladno, Tjekkiet, og meddelte samtidig, at fabrikken vil blive yderligere udvidet i løbet af 2013 og 2014.

På LEGO fabrikken i Monterrey, Mexico, blev et nyt højlager taget i brug i 4. kvartal 2012. I 2011 blev det besluttet at opføre en ny fabrik i Nyíregyháza, Ungarn, som skal erstatte den nuværende, lejede fabrik i samme by. Opførelsen af den nye fabrik blev påbegyndt i oktober 2012, og den nye fabrik forventes indviet i 2014. Endelig er der i Billund, Danmark, planlagt investeringer i støbe- og Engineering-kompetencer.

Vidensressourcer

Som følge af virksomhedens betydelige omsætningsvækst har LEGO Koncernen ansat et stort antal nye medarbejdere i 2012. Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte var 10.400 i 2012 mod 9.374 i 2011.

Den kraftige vækst i medarbejderantallet stiller store krav til virksomhedens evne til at rekruttere, modtage og introducere nye medarbejdere. Styrkelsen af en global indsats inden for introduktion og fastholdelse af nye medarbejdere blev derfor fortsat i 2012 med henblik på at imødekomme denne vigtige udfordring.

Den betydelige vækst, som forventes at fortsætte i de kommende år, 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.

Alle medarbejdere i LEGO Koncernen deltager i et Performance Management Program (PMP). Med programmet sikres det, at de mål, der sættes for medarbejdernes præstationer, har en direkte sammenhæng med virksomhedens overordnede mål. Leder og medarbejder følger gennem året løbende op på, om målene nås. For funktionærerne er der til programmet knyttet en differentieret bonusordning, mens produktionsmedarbejderne belønnes på grundlag af en team-baseret ordning. En samlet evaluering af medarbejderens og virksomhedens resultater i forhold til de definerede mål, som foretages ved årets udgang, afgør størrelsen af den enkelte medarbejders bonus.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Hvert år udgør nye lanceringer omkring 60% af LEGO Koncernens salg til forbrugerne. Det betyder, at virksomheden har en betydelig udviklingsaktivitet, som omfatter alt fra trendspotting og antropologiske studier til konkret udvikling af enkelte produkter og kampagner. Ca. 160 designere fra omkring 20 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.

Bæredygtighed

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 og miljøet. FN's Global Compact er senere blevet udvidet til også at omfatte antikorrupcion.

Ledelsens beretning – fortsat

LEGO Koncernen tilslutter sig fortsat Global Compact. LEGO Koncernen har udgivet sin Progress Report 2012, der beskriver LEGO Koncernens arbejde inden for områderne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøet og antikorrupsion.

Progress Report 2012 udgør således den lovlige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a.

Progress Report 2012 beskriver endvidere LEGO Koncernens arbejde med at nå de ikke-finansielle mål.

Markedsudvikling

LEGO Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion, markedsføring og salg af legematerialer. Markedet for traditionelt legetøj, som virksomheden opererer i, har globalt oplevet en nedgang i værdien i 2012. I Nordamerika har der været en mindre nedgang i 2012, mens der i Europa kun har været vækst i de central- og østeuropæiske lande. De sydeuropæiske markeder faldt markant, hvorimod legetøjsmarkedet i de nordlige dele af Europa var stagnerende eller viste et mindre fald. I modsætning hertil opnåede legetøjsmarkedet i Asien høje vækstrater i 2012, med undtagelse af det store japanske legetøjsmarked, som oplevede et fald i året.

LEGO® salget

Det har været en udfordring at tiltrække flere piger til LEGO legeoplevelserne. I et forsøg på at imødegå denne udfordring blev den nye produktlinje LEGO Friends lanceret i begyndelsen af 2012. Denne produktlinje har i sit første år på markedet haft stor succes, og på trods af en betydelig stigning i produktionskapaciteten for netop denne produktlinje i løbet af året har det ikke været muligt fuldt ud at imødegå den meget høje efterspørgsel. LEGO Ninjago, som blev lanceret i 2011, fortsatte sin popularitet i 2012 som den tredjestørste produktlinje i sortimentet, mens LEGO City og LEGO Star Wars™ toppede listen over bedst sælgende linjer igen i 2012.

Tocifret salgsvækst blev opnået på de fleste markeder i 2012. De senere års stærke vækst på virksomhedens største marked, Nordamerika, fortsatte, og i Asien, som stadig er et relativt lille marked for LEGO Koncernen, var salgsvæksten meget høj. Dette er særligt opmuntrende, idet de asiatiske markeder vil være fokusområder for virksomheden i de kommende år.

I Europa opnåede LEGO Koncernen salgsvækst på alle markeder på trods af de udfordrende markedsbetingelser.

Gennem egne internetkanaler og varemærkebutikker har det direkte salg til forbrugerne, som udgør ca. 10% af LEGO Koncernens samlede omsætning, ligeledes opnået en betragtelig vækst i 2012.

Endelig fortsatte LEGO Koncernens salg af produkter til undervisningssektoren sidste års stærke vækst, dog fra et forholdsvis lavt udgangspunkt.

Takket være årets vækst udgjorde LEGO Koncernens globale markedsandel af legetøjsindustrien ved udgangen af 2012 ca. 8,6%, en stigning fra 7,1% i 2011.

Forventninger til 2013

Udviklingen i den globale økonomi forventes fortsat at have indvirkning på markedet for traditionelt legetøj. Økonomiske prognoser forudsiger et fortsat vanskeligt økonomisk miljø i såvel Vest- som Sydeuropa samt i Nordamerika, mens Asien og dele af Østeuropa forventes at fortsætte den solide vækst.

På grundlag af den gode fremdrift, som LEGO Koncernen oplever ved udgangen af 2012, forventes en fortsat salgsvækst i 2013. Dog forventes de økonomiske udfordringer på mange europæiske og nordamerikanske markeder at resultere i lavere vækstrater end dem, virksomheden har opnået i de senere år.

LEGO Koncernen forventer et tilfredsstillende resultat for 2013.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for LEGO A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven. Koncernregnskabet og Årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for Årsregnskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af LEGO Koncernens og selskabets aktiver, pas-

siver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af LEGO Koncernens og selskabets aktiviteter og LEGO Koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i LEGO Koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af LEGO Koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som LEGO Koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, 8. februar 2013

Direktionen

Jørgen Vig Knudstorp
Administrerende Direktør

John Goodwin
Økonomidirektør

Bestyrelse

Niels Jacobsen
Formand

Kjeld Kirk Kristiansen
Næstformand

Thomas Kirk
Kristiansen

Kåre Schultz

Søren Thorup
Sørensen

Eva Berneke

Torben Ballegaard
Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LEGO A/S

Påtegning på Koncernregnskabet og Årsregnskabet

Vi har revideret Koncernregnskabet og Årsregnskabet for LEGO A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel Koncernen som Selskabet, samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for Koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i Årsregnskabsloven, og Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for Koncernregnskabet og Årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et Koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i Årsregnskabsloven samt for at udarbejde et Årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et Koncernregnskab og et Årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om Koncernregnskabet og Årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om Koncernregnskabet og Årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i Koncernregnskabet og Årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger

af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i Koncernregnskabet og Årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et Koncernregnskab og et Årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af Koncernregnskabet og Årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at Koncernregnskabet giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i Årsregnskabsloven. Det er endvidere vores opfattelse, at Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer – fortsat

Til kapitalejerne i LEGO A/S

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af Koncernregnskabet og Årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med Koncernregnskabet og Årsregnskabet.

Billund, 8. februar 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mogens Nørsgaard Mogensen

Statsautoriseret Revisor

Henrik Trangeled Kristensen

Statsautoriseret Revisor

LEGO Koncernen

Koncernens resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

1. januar – 31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
Omsætning	3	23.405	18.731
Produktionsomkostninger	4, 6, 7	(6.758)	(5.519)
Bruttoresultat		16.647	13.212
Salgs- og distributionsomkostninger	4, 6, 7	(6.150)	(5.455)
Administrationsomkostninger	4, 5, 6, 7	(1.326)	(1.104)
Andre driftsomkostninger	4, 6, 7, 8	(1.219)	(987)
Resultat af primær drift		7.952	5.666
Finansielle indtægter	9	19	34
Finansielle omkostninger	10	(449)	(158)
Resultat før skat		7.522	5.542
Skat af årets resultat	11	(1.909)	(1.382)
Årets resultat		5.613	4.160
Fordeles således:			
Moderselskabets kapitalejere		5.583	4.137
Ikke-kontrollerende interesser		30	23
		5.613	4.160
Koncernens totalindkomstopgørelse:			
Årets resultat		5.613	4.160
Sikring af pengestrømme		42	(228)
Reklassifikation af sikring af pengestrømme fra egenkapital til indregning i resultatopgørelsen som en del af finansielle poster		346	44
Skat af sikring af pengestrømme		(97)	46
Valutakursreguleringer		23	(2)
Totalindkomst for året i alt		5.927	4.020
Fordeles således:			
Moderselskabets kapitalejere		5.897	3.997
Ikke-kontrollerende interesser		30	23
		5.927	4.020

Koncernens balance

31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
AKTIVER			
Langfristede aktiver:			
Udviklingsprojekter		37	12
Software		104	102
Licenser, patenter og andre rettigheder		68	76
Immaterielle anlægsaktiver	12	209	190
Grunde, bygninger og installationer		1.688	1.140
Produktionsanlæg og maskiner		1.615	1.239
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		746	502
Aktiver under opførelse		517	514
Materielle anlægsaktiver	13	4.566	3.395
Udskudte skatteaktiver	19	131	114
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	3	3
Andre langfristede aktiver		134	117
Langfristede aktiver i alt		4.909	3.702
Kortfristede aktiver:			
Varebeholdninger	15	1.705	1.541
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16	4.950	3.845
Andre tilgodehavender		630	603
Periodeafgrænsningsposter		226	462
Tilgodehavende selskabsskat		22	244
Tilgodehavender hos nærtstående parter	29	3.442	1.950
Likvide beholdninger	28	468	557
Kortfristede aktiver i alt		11.443	9.202
AKTIVER I ALT		16.352	12.904

Koncernens balance – fortsat

31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital	17	20	20
Reserve for regnskabsmæssig sikring		39	(252)
Reserve for valutakursreguleringer		(117)	(140)
Overført resultat	18	9.888	7.321
LEGO A/S' andel af egenkapitalen		9.830	6.949
Ikke-kontrollerende interesser		34	26
Egenkapital i alt		9.864	6.975
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser:			
Lån	25	210	818
Udskudte skatteforpligtelser	19	21	50
Pensionsforpligtelser	20	54	55
Hensatte forpligtelser	22	71	72
Anden langfristet gæld	21	72	63
Langfristede gældsforpligtelser i alt		428	1.058
Kortfristede gældsforpligtelser:			
Lån	25	608	7
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.112	1.611
Aktuelle skatteforpligtelser		96	97
Hensatte forpligtelser	22	64	103
Anden kortfristet gæld	21	3.180	3.053
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.060	4.871
Gældsforpligtelser i alt		6.488	5.929
PASSIVER I ALT		16.352	12.904

Koncernens egenkapitalopgørelse

(DKK Mio.)	Selskabskapital	Reserve for regnskabsmæssig sikring	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	LEGO A/S' andel af egenkapital	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2012	20	(252)	(140)	7.321	6.949	26	6.975
Årets resultat	–	–	–	5.583	5.583	30	5.613
Køb af ikke-kontrollerende interesser i datterselskaber	–	–	–	(16)	(16)	–	(16)
Anden totalindkomst	–	291	23	–	314	–	314
Udbytte vedrørende tidligere år	–	–	–	(3.000)	(3.000)	(22)	(3.022)
Egenkapital 31. december 2012	20	39	(117)	9.888	9.830	34	9.864

(DKK Mio.)	Selskabskapital	Reserve for regnskabsmæssig sikring	Reserve for valutakursreguleringer	Overført resultat	LEGO A/S' andel af egenkapital	Ikke-kontrollerende interesser	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2011	20	(114)	(138)	5.684	5.452	21	5.473
Årets resultat	–	–	–	4.137	4.137	23	4.160
Anden totalindkomst	–	(138)	(2)	–	(140)	–	(140)
Udbytte vedrørende tidligere år	–	–	–	(2.500)	(2.500)	(18)	(2.518)
Egenkapital 31. december 2011	20	(252)	(140)	7.321	6.949	26	6.975

Koncernens pengestrømsopgørelse

1. januar – 31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet:			
Resultat af primær drift		7.952	5.666
Finansielle omkostninger		(449)	(158)
Finansielle indtægter		19	34
Selskabsskat, betalt		(1.836)	(1.672)
Andre tilbageførsler uden indvirkning på pengestrømmene	27	957	566
Ændringer i varelager		(164)	(214)
Ændringer i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre tilgodehavender		(896)	(971)
Ændringer i leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld		637	577
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.220	3.828
Pengestrømme fra investeringsaktivitet:			
Køb af materielle anlægsaktiver	13	(1.729)	(1.451)
Køb af immaterielle anlægsaktiver	12	(61)	(129)
Salg af materielle anlægsaktiver		17	38
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(1.773)	(1.542)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:			
Udbytte til kapitalejere		(3.000)	(2.500)
Udbytte til ikke-kontrollerende interesser		(22)	(18)
Køb af ikke-kontrollerende interesser		(16)	–
Indfrielse af lån til nærtstående parter	29	(32.564)	(8.004)
Optagelse af lån fra nærtstående parter	29	31.074	8.010
Indfrielse af lån og ansvarlig lånekapital		(7)	(7)
Pengestrømme anvendt til finansieringsaktivitet		(4.535)	(2.519)
Pengestrømme i alt		(88)	(233)
Likvider 1. januar		557	802
Valutakurstab på likvider		(1)	(12)
Likvider 31. december	28	468	557

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for LEGO Koncernen er udarbejdet i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav.

Koncernregnskabet er aflagt i henhold til den historiske kostpris-metode tilrettet for omvurdering til dagsværdi af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser (herunder finansielle instrumenter).

Implementering af nye og ajourførte regnskabsstandarder og fortolkninger

Alle nye eller ajourførte og ændrede standarder og fortolkninger udstedt af IASB og godkendt af EU trådte i kraft pr. 1. januar 2012 og implementeret af LEGO Koncernen. Anvendelsen af de nye IFRS Standarder har ikke haft væsentlig indflydelse på Koncernregnskabet i 2012, og anvendelsen af disse nye IFRS'er forventes heller ikke at få nogen væsentlig effekt på fremtidige perioder.

Følgende standarder, som er vedtaget af EU, men endnu ikke trådte i kraft, er relevante for LEGO Koncernen:

- IFRS 10 om Koncernregnskaber. Standarden indeholder en præcisering af kontrolbegrebet. Kontrol over en anden virksomhed foreligger når den regnskabsaflæggende virksomhed har bestemmende indflydelse, har risiko forbundet med eller ret til variabelt afkast fra virksomheden og har muligheden for at bruge den bestemmende indflydelse til at påvirke afkastet fra investeringen i den anden virksomhed. Ikrafttrædelsesdato 1. januar 2013, ifølge EU godkendelsen dog først 1. januar 2014.
- IFRS 13 om måling til dagsværdi. Generel standard om redegørelse for dagsværdi. Hovedreglen er, at et aktiv måles til salgsværdi, hvorimod en forpligtelse måles til den værdi, tredjemand ville kræve som betaling for at overtage forpligtelsen. Ikrafttrædelsesdato 1. januar 2013.
- Ændring af IAS 19 om personaleydelse. Alle aktuar-mæssige gevinster og tab indregnes i totalindkomstopgørelsen. Beregningen af rentedelen baseres på nettoforpligtelsen. Ikrafttrædelsesdato 1. januar 2013.

Det er ledelsens vurdering, at ovennævnte ændringer i regnskabsstandarder og fortolkninger ikke vil have nogen væsentlig indvirkning på Koncernregnskabet ved implementering af standarderne.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter LEGO A/S (moderselskabet) samt de virksomheder, hvori LEGO A/S direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerne eller på anden måde udøver bestemmende indflydelse (dattervirksomheder). LEGO A/S og disse virksomheder benævnes tilsammen Koncernen.

Dattervirksomhederne er fuldt konsolideret fra det tidspunkt, hvor kontrollen overgår til Koncernen. De udelades af konsolideringen fra det tidspunkt, hvor kontrollen ophører.

Associerede virksomheder er alle virksomheder, hvori Koncernen udøver betydelig indflydelse men ikke kontrol, og repræsenteres generelt af en aktiebeholdning på mellem 20% og 50% af stemmerettighederne. Kapitalandele i associerede virksomheder behandles regnskabsmæssigt i henhold til den indre værdis metode og indregnes første gang til kostpris.

Koncerninterne transaktioner, mellemværender og ikke-realiserede avancer på koncerninterne transaktioner elimineres. Ikke-realiserede tab elimineres ligeledes, medmindre der ved transaktionen er tegn på det overdragne aktivs værdiforringelse. Dattervirksomhedernes regnskabspraksis er ændret, hvor det har været nødvendigt for at sikre overensstemmelse med den af Koncernen anvendte regnskabspraksis.

Minoritetsinteresser omfatter udenforstående aktionærs andel af egenkapitalen og årets resultat for dattervirksomheder, der ikke er 100%-ejede.

Den del af dattervirksomhedernes resultat, der kan henføres til minoritetsinteresser, udgør en del af årets resultat. Minoritetsinteressernes andel af egenkapitalen medtages som en særskilt post under egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Funktionel valuta og præsentationsvaluta

Poster i Årsregnskaberne for hver af Koncernens virksomheder måles i den valuta, der anvendes i det primære økonomiske miljø, hvori virksomheden opererer. Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), som er den funktionelle valuta og præsentationsvaluta for moderselskabet.

Transaktioner og mellemværender

Transaktioner i udenlandsk valuta omregnes til den funktionelle valuta til de kurser, der er gældende på transaktionsdagen. Kursgevinster og -tab, der opstår ved afregning af sådanne transaktioner og ved omregning til balancedagens kurs af monetære aktiver og forpligtelser i udenlandsk valuta, indregnes i resultatopgørelsen, undtagen når de udskydes under egenkapitalen som sikring, der opfylder kriterierne for sikring af pengestrømme eller sikring af nettoinvesteringer.

Koncernvirksomheder

Resultatet og den finansielle stilling i dattervirksomheder, hvis funktionelle valuta afviger fra præsentationsvalutaen, omregnes til præsentationsvalutaen således:

- Aktiver og forpligtelser for hver dattervirksomhed omregnes til DKK til balancedagens kurs.
- Indtægter og omkostninger for hver dattervirksomhed omregnes til gennemsnitskursen.
- Forskelle, der opstår som følge af omregning af de udenlandske dattervirksomheders egenkapital primo til balancedagens kurs, og forskelle, der opstår ved omregning af resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder fra gennemsnitskursen til balancedagens kurs, indregnes i totalindkomstopgørelsen og klassificeres som en separat reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Note 1. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris som svarer til dagsværdi, og måles efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender og anden kortfristet gæld.

Dagsværdisikring

Ændringer i dagsværdien for afledte finansielle instrumenter, der opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan tilskrives den afdækkede risiko.

Pengestrømsikring

Den effektive del af ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i totalindkomstopgørelsen og som en særskilt reserve under egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende disse sikrede transaktioner overføres fra egenkapitalen, når den sikrede transaktion påvirker resultatopgørelsen, eller sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring. Beløbet indregnes i finansielle poster. Ændringer i dagsværdi der kan henføres til tidsværdi af optioner indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

Ændringer i dagsværdi af andre afledte finansielle instrumenter indregnes under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Indregning af omsætning og indtægter

Omsætningen svarer til dagsværdien af varesalg ekskl. moms og med fradrag af hensættelse til returvarer og rabatter i forbindelse med salget.

Hensættelse til og periodisering af nedslag til kunder foretages i den periode, hvori den tilknyttede omsætning registreres. De historiske data er umiddelbart tilgængelige og pålidelige og anvendes til vurdering af størrelsen af omsætningsreduktionen.

Indtægter fra varesalg indregnes, når følgende særlige betingelser alle er opfyldt, og når kontrollen over varerne er overgået til køber, således at der ikke længere eksisterer et fortsat engagement:

- Betydelige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til varen er overgået til køber.
- Indtægten kan opgøres pålideligt.
- Det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, der er forbundet med transaktionen, vil tilgå LEGO Koncernen.
- Omkostninger, der er påløbet eller vil påløbe i forbindelse med transaktionen, kan måles pålideligt.

Disse betingelser opfyldes normalt på det tidspunkt, hvor produktet leveres til kunden.

Licensindtægter periodiseres i henhold til de relevante aftaler. Indtægter måles til dagsværdien af de modtagne eller tilgodehavende vederlag.

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 mv.

Administrationsomkostninger

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

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame og markedsføringsomkostninger samt afskrivninger mv.

Andre driftsomkostninger

I andre driftsomkostninger indgår royalty samt forsknings- og udviklingsomkostninger.

Skat

Skat udgiftsført i perioden indeholder aktuel selskabsskat og udskudt skat. Skat indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det relaterer sig til poster i totalindkomstopgørelsen. I dette tilfælde indregnes skatten også i totalindkomstopgørelsen.

Udskudt skat af midlertidige forskelle, der opstår mellem den skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser og disses regnskabsmæssige værdi, hensættes fuldt ud i Koncernregnskabet i henhold til gældsmetoden.

Hensættelse til udskudt skat afspejler effekten af alle midlertidige forskelle. I det omfang den beregnede udskudte skat er positiv, indregnes denne i balancen som et udskudt skatteaktiv til den forventede realisationsværdi. Udskudte skatteaktiver indregnes kun i det omfang det anses for sandsynligt, at disse poster kan modregnes i fremtidige skattepligtige indtægter.

Eventuelle ændringer i udskudt skat forårsaget af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Software og udviklingsprojekter

Forskningsomkostninger udgiftsføres i resultatopgørelsen i takt med, at de påløber. Software og udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og som forventes at generere fremtidig økonomisk fortjeneste, indregnes som langfristede, immaterielle anlægsaktiver til historisk kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede levetid,

Note 1. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

som normalt er 3-6 år. Andre udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen. Der foretages en årlig nedskrivningstest af immaterielle anlægsaktiver under udarbejdelse.

Låneomkostninger forbundet med finansieringen af udviklingsprojekter med en lang produktionstid, og hvor ikrafttrædelsesdatoen er 1. januar 2009 eller senere, indregnes i kostprisen.

Licenser, patenter og andre rettigheder

Erhvervede licenser, patenter og andre rettigheder aktiveres på basis af påløbne omkostninger. Disse omkostninger afskrives over deres skønnede levetid eller aftalens løbetid, hvis denne er kortere.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger omfatter hovedsageligt fabrikker, lagre og kontorer. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af efterfølgende afskrivninger og nedskrivninger, undtagen grunde, der måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Afskrivningerne beregnes lineært for derved at fordele kostprisen for hvert aktiv på restværdien over den forventede levetid således:

Bygninger	40 år
Installationer	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Støbeforme	2 år
Inventar	3-10 år

Aktivernes restværdi og levetid gennemgås og tilpasses, hvis det er nødvendigt, på balancedagen. Gevinster og tab ved afhændelse fastsættes gennem en sammenligning af indtægterne med den regnskabsmæssige værdi og indregnes i resultatopgørelsen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til lønninger og materialer. Låneomkostninger forbundet med finansieringen af egenproducerede aktiver med en lang produktionstid, og hvor ikrafttrædelsesdatoen er 1. januar 2009 eller senere, indregnes i kostprisen.

Leasing

Leasing af aktiver, hvor Koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten, aktiveres som finansiel leasing under materielle anlægsaktiver og afskrives over aktivets forventede levetid i overensstemmelse med de perioder, der er anført under afsnittet om materielle anlægsaktiver. De tilsvarende finansielle leasingforpligtelser indregnes under forpligtelser.

Operationelle leasingomkostninger indregnes i resultatopgørelsen lineært over leasingkontraktens løbetid.

Nedskrivning af aktiver

Aktiver, der afskrives, gennemgås for værdiforringelse, når begivenheder eller ændringer i forhold indikerer, at den regnskabsmæssige værdi eventuelt ikke kan genindvindes. Anlægsaktiver under udvikling gennemgås for værdiforringelse i forbindelse med hver regnskabsafslæggelse.

Nedskrivninger indregnes med det beløb, hvormed aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien. Genindvindingsværdien er den højeste værdi af aktivets dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Med henblik på en vurdering af værdiforringelse samles aktiverne i den mindste gruppe af aktiver, hvor der er separat identificerbare pengestrømme (pengestrømsfrembringende enheder).

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Kostprisen fastsættes efter FIFO-metoden.

Kostpris for råvarer, hjælpematerialer og varekøb omfatter fakturapris med tillæg af leveringsomkostninger. Kostpris for færdigvarer og igangværende arbejder omfatter anskaffelsespris for materialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, vedligeholdelse og afskrivninger af produktionsanlæg og maskiner, fabriksbygninger og andre driftsmidler samt omkostninger til fabriksadministration og -ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af hensættelse til tab på debitorer. Hensættelse til tab på debitorer foretages på grundlag af en vurdering af de risici, der er forbundet med hvert enkelt tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender.

Egenkapital

Reserve for regnskabsmæssig sikring

Reserve for regnskabsmæssig sikring består af den effektive del af gevinster og tab på sikringsinstrumenter klassificeret som sikring af pengestrømme.

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter valutakursforskelle, der opstår ved omregning af udenlandske dattervirksomheders regnskaber fra den pågældende funktionelle valuta til LEGO Koncernens præsenteringsvaluta. Ved afhændelse af kapitalandele indregnes reserven for valutakursreguleringer for det pågældende datterselskab i resultatopgørelsen.

Udlodning af udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse i den periode, hvori det vedtages på den ordinære generalforsamling.

Note 1. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Gældsforpligtelser

Lån

Lån indregnes første gang til dagsværdi med fradrag af påløbne transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Eventuelle forskelle mellem provenuet og indfrielsesværdien indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid i henhold til den effektive rentes metode.

Lån klassificeres som kortfristede gældsforpligtelser, medmindre Koncernen har en ubetinget ret til at udskyde betaling af forpligtelsen i mindst 1 år efter balancedagen.

Personaleomkostninger

Lønninger, social sikring, årlig orlov med løn og sygeorlov, bonus og ikke-monetære personalegoder optjenes i det år, hvori den tilknyttede arbejdsydelse leveres af medarbejderne i Koncernen. I tilfælde hvor Koncernen tildeler langfristede personalegoder, akkumuleres omkostningerne således, at de matcher den arbejdsydelse, der afgives af de pågældende medarbejdere.

Pensionsforpligtelser

Omkostninger forbundet med bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejdernes arbejdsydelse leveres.

Nettoforpligtelser med hensyn til ydelsesbaserede pensionsordninger beregnes separat for hver enkel ordning gennem en vurdering af beløbet for fremtidige ydelser, som medarbejderen har optjent til gengæld for sin arbejdsydelse i indeværende og tidligere perioder. Disse ydelser diskonteres, således at nutidsværdien fastsættes, og dagsværdien af ordningens aktiver fratrækkes. Diskonteringssatserne baseres på markedsafkastet på selskabsobligationer af høj kvalitet i det pågældende land, som ikke afviger væsentligt fra betingelserne for Koncernens pensionsforpligtelser. Beregningerne foretages af en kvalificeret aktuar i henhold til Projected Unit Credit-metoden. I tilfælde hvor ordningens ydelser forøges, udgiftsføres den del af den forøgede ydelse, der vedrører medarbejderes tidligere arbejdsydelse, i resultatopgørelsen. I det omfang ydelsen udnyttes, indregnes omkostningen i resultatopgørelsen.

Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori de opstår.

Ordningernes nettoaktiver indregnes i det omfang, Koncernen kan udlede fremtidige økonomiske fordele i form af tilbagebetalinger fra pensionsordningen eller reduktioner i fremtidige bidrag til ordningen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når Koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele,

der kan vurderes pålideligt. I denne forbindelse baserer LEGO Koncernen vurderingen på en vurdering af det sandsynlige resultat af hver enkelt sag. I tilfælde hvor en pålidelig vurdering ikke kan foretages, indregnes disse som eventalforpligtelser.

Yderligere hensættelser til omstrukturingsomkostninger indregnes kun, når der inden balancedagen træffes beslutning og afgives meddelelse herom. Der hensættes ikke til fremtidige driftsunderskud.

Hensatte forpligtelser måles til nutidsværdien af den vurderede forpligtelse på balancedagen.

Andre forpligtelser

Andre forpligtelser måles til amortiseret kostpris, medmindre andet anføres.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser Koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvide beholdninger og kassekreditter samt Koncernens likvide beholdninger og kassekreditter ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres indirekte som resultat af primær drift reguleret for ikke-kontante poster, afholdte finansielle udgifter og skat samt ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af aktiviteter, immaterielle og materielle anlægsaktiver, produktionsanlæg og driftsmidler samt finansielle anlægsaktiver. Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter ligeledes modtagne renter og udbytter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra lån, tilbagebetaling af rentebærende gæld samt udbyttebetaling til aktionærerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekreditter mv., som uden videre kan omsættes til likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Note 1. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2010" udarbejdet af Den Danske Finansanalytikerforening.

Den gennemsnitlige investerede kapital beregnes som materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender ekskl. tilgodehavende skat med fradrag af hensatte forpligtelser ekskl. hensættelser vedrørende omstrukturering og udskudt skat, og med fradrag af kortfristede gældsforpligtelser ekskl. realkreditlån og skat.

Bruttomargin:	$\frac{\text{BRUTTORESULTAT X 100}}{\text{OMSÆTNING}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER OG SKAT X 100}}{\text{OMSÆTNING}}$
Nettomargin:	$\frac{\text{ÅRETS RESULTAT X 100}}{\text{OMSÆTNING}}$
Egenkapitalforrentning (ROE):	$\frac{\text{ÅRETS RESULTAT X 100}}{\text{GENNEMSNITLIG EGENKAPITAL}}$
Afkast af den investerede kapital:	$\frac{\text{EBITA FØR RESTRUKTURERING X 100}}{\text{GENNEMSNITLIG INVESTERET KAPITAL}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{EGENKAPITAL (INKL. MINORITETSINTERESSER) X 100}}{\text{PASSIVER I ALT, ULTIMO}}$

Note 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af Årsrapporten er det nødvendigt, at ledelsen foretager en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger, der påvirker de oplyste aktiver og forpligtelser samt indtægter og udgifter.

De skøn og vurderinger, der anvendes ved fastsættelsen af det oplyste resultat, bliver løbende evalueret. Ledelsen baserer sine vurderinger på tidligere erfaringer og andre forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige under de givne omstændigheder. Det faktiske resultat kan afvige fra disse skøn under andre forudsætninger eller betingelser.

Følgende regnskabsmæssige skøn og vurderinger er de skøn og vurderinger, ledelsen anser for at være væsentlige:

Materielle anlægsaktiver

Vurdering af de materielle anlægsaktivers restværdi og levetid indebærer skøn og vurderinger. Det er ledelsens opfattelse at de anvendte skøn er forsvarlige (note 13).

Varebeholdninger

Opgørelsen af indirekte produktionsomkostninger indebærer skøn og vurderinger ved forskellige forudsætninger. Værdiansættelsens følsomhed over for disse forudsætninger kan være betydelig. Efter ledelsens opfattelse er de anvendte forudsætninger og skøn forsvarlige (note 15).

Note 3. Omsætning

Omsætning omfatter varesalg og licensindtægter. Varesalg udgør DKK 23.155 mio. (DKK 18.507 mio. i 2011), og licensindtægter udgør DKK 250 mio. (DKK 224 mio. i 2011).

Note 4. Artsopdelte omkostninger

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
Anvendte råmaterialer og hjælpematerialer		4.380	3.098
Personaleomkostninger	6	3.845	3.378
Afskrivninger og amortisering	7	654	637
Licens- og royaltyomkostninger		1.506	1.249
Andre eksterne omkostninger		5.068	4.703
Driftsomkostninger i alt		15.453	13.065

Note 5. Revisionshonorar

(DKK Mio.)	2012	2011
Honorar til PwC:		
Lovpligtig revision	9	9
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1	1
Skatterådgivning	6	5
Andre ydelser	4	6
	20	21

Note 6. Personalemkostninger

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
Løn		3.467	3.048
Fratrædelsesgodtgørelse og restrukturering		5	33
Pensionsomkostninger, ydelsesbaserede pensionsordninger	20	2	6
Pensionsomkostninger, bidragsbaserede pensionsordninger		214	191
Andre omkostninger samt omkostninger til social sikring		193	140
Personalemkostninger i alt for året		3.881	3.418
Personalemkostninger aktiveret vedrørende:			
Immaterielle anlægsaktiver		(10)	(12)
Materielle anlægsaktiver		(26)	(28)
Personalemkostninger udgiftsført i resultatopgørelsen		3.845	3.378
Klassificeret som:			
Produktionsomkostninger		1.300	1.096
Salgs- og distributionsomkostninger		1.535	1.367
Administrationsomkostninger		816	673
Andre driftsomkostninger		194	242
		3.845	3.378
Heraf løn og vederlag til Ledelsen¹:			
Løn		18	29
Fratrædelsesgodtgørelse		–	3
Kortfristede incitamentsordninger		8	10
Langfristede incitamentsordninger		9	7
		35	49
Heraf vederlag til bestyrelse:			
		3	3
Incitamentsordninger omfatter en kortsigtet incitamentsordning, der er baseret på den årlige præstation, og en langsigtet incitamentsordning, der er baseret på langsigtede mål for værdiskabelse.			
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere		10.400	9.374

¹ Omfatter løn til Koncernledelsen.

Note 7. Af- og nedskrivninger samt amortisering

(DKK Mio.)	2012	2011
Licenser, patenter og andre rettigheder	12	17
Software	31	109
Bygninger og installationer	87	29
Produktionsanlæg og maskiner	408	379
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	116	103
	654	637
Klassificeret som:		
Produktionsomkostninger	529	441
Salgs- og distributionsomkostninger	111	125
Administrationsomkostninger	13	70
Andre driftsomkostninger	1	1
	654	637

LEGO Koncernen har ikke nedskrevet immaterielle anlægsaktiver i 2012 (2011 DKK 99 mio.). LEGO Koncernen har nedskrevet materielle anlægsaktiver for DKK 29 mio. (2011 DKK 8 mio.). Nedskrivningen er udgiftsført med DKK 29 mio. (2011 DKK 49 mio.) under produktionsomkostninger og DKK 0 mio. (2011 DKK 58 mio.) under salgs- og distributionsomkostninger.

Note 8. Forsknings- og udviklingsomkostninger

(DKK Mio.)	2012	2011
Omkostningsførte forsknings- og udviklingsomkostninger	352	335
	352	335

Note 9. Finansielle indtægter

(DKK Mio.)	2012	2011
Renteindtægter fra nærtstående parter	8	21
Renteindtægter fra kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris	7	5
Andre renteindtægter	4	8
	19	34

Note 10. Finansielle omkostninger

(DKK Mio.)	2012	2011
Renteomkostninger på realkreditlån målt til amortiseret kostpris	3	4
Renteomkostninger til nærtstående parter	3	4
Renteomkostninger til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris	7	15
Andre renteudgifter	7	6
Tab på finansielle instrumenter	382	116
Valutakurstab, netto	47	13
	449	158

Note 11. Skat af årets resultat

(DKK Mio.)	2012	2011
Aktuel skat af årets resultat	1.980	1.306
Udskudt skat af årets resultat	(43)	94
Andet	(4)	4
Ændret værdiansættelse af udskudt skat	1	(27)
Regulering af skat vedrørende tidligere år, aktuel skat	(8)	14
Regulering af skat vedrørende tidligere år, udskudt skat	(17)	(9)
	1.909	1.382
Selskabsskatten kan specificeres således:		
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	1.881	1.386
Skatteeffekt af:		
Højere/lavere skattesats i dattervirksomheder	(13)	(9)
Ikke-skattepligtige indtægter	(25)	(32)
Ikke-fradragsberettigede omkostninger	33	30
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(29)	6
Ændret vurdering af udskudt skat	1	(27)
Andet	61	28
	1.909	1.382
Effektiv skattesats	25,4%	24,9%

Note 12. Immaterielle anlægsaktiver

(DKK Mio.)	Udviklingsprojekter	Software	Licenser, patenter og andre rettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2012	12	382	190	584
Valutakursregulering til ultimokurs	–	2	(1)	1
Tilgange	38	18	5	61
Afgange	–	(2)	–	(2)
Overført	(13)	13	–	–
Kostpris 31. december 2012	37	413	194	644
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	–	280	114	394
Årets afskrivninger	–	31	12	43
Afgange	–	(2)	–	(2)
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	–	309	126	435
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	37	104	68	209

(DKK Mio.)	Udviklingsprojekter	Software	Licenser, patenter og andre rettigheder	I alt
Kostpris 1. januar 2011	78	197	178	453
Valutakursregulering til ultimokurs	–	–	2	2
Tilgange	76	43	10	129
Overført	(142)	142	–	–
Kostpris 31. december 2011	12	382	190	584
Af- og nedskrivninger 1. januar 2011	–	171	97	268
Årets afskrivninger	–	20	7	27
Årets nedskrivninger	–	89	10	99
Af- og nedskrivninger 31. december 2011	–	280	114	394
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	12	102	76	190

I 2011 har LEGO Koncernen foretaget nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver på DKK 99 mio. Nedskrivningerne skyldes lukning af IT projekter. I vurderingen af værdien ved fortsat brug har LEGO Koncernen brugt en diskonteringsfaktor før skat på 13,54% der svarer til Koncernens WACC.

Note 13. Materielle anlægsaktiver

(DKK Mio.)	Grunde, bygninger & installationer	Produktionsanlæg & maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel & inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2012	1.679	4.028	1.061	514	7.282
Valutakursregulering til ultimokurs	48	19	10	15	92
Tilgange	104	609	169	847	1.729
Afgange	(15)	(262)	(112)	–	(389)
Overført	492	175	192	(859)	–
Kostpris 31. december 2012	2.308	4.569	1.320	517	8.714
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	539	2.789	559	–	3.887
Valutakursregulering til ultimokurs	3	7	4	–	14
Årets afskrivninger	58	408	116	–	582
Årets nedskrivninger	29	–	–	–	29
Afgange	(9)	(250)	(105)	–	(364)
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	620	2.954	574	–	4.148
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	1.688	1.615	746	517	4.566
Heraf finansielt leasede aktiver	27	–	–	–	27

Materielle anlægsaktiver generelt

Der eksisterer en købsforpligtelse vedrørende materielle anlægsaktiver på DKK 388 mio. pr. 31. december 2012 (DKK 334 mio. pr. 31. december 2011).

Finansielt leasede aktiver

Finansielt leasede aktiver består af bygninger.

Note 13. Materielle anlægsaktiver – fortsat

(DKK Mio.)	Grunde, bygninger & installationer	Produktions- anlæg & maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel & inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2011	1.429	3.589	907	338	6.263
Valutakursregulering til ultimokurs	(29)	(26)	(5)	(13)	(73)
Tilgange	67	578	217	589	1.451
Afgange	(81)	(192)	(86)	–	(359)
Overført	293	79	28	(400)	–
Kostpris 31. december 2011	1.679	4.028	1.061	514	7.282
Af- og nedskrivninger 1. januar 2011	566	2.606	523	–	3.695
Valutakursregulering til ultimokurs	(2)	(9)	2	–	(9)
Årets afskrivninger	29	379	95	–	503
Årets nedskrivninger	–	–	8	–	8
Afgange	(54)	(187)	(69)	–	(310)
Af- og nedskrivninger 31. december 2011	539	2.789	559	–	3.887
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	1.140	1.239	502	514	3.395
Heraf finansielt leasede aktiver	31	–	–	–	31

Note 14. Kapitalandele i associerede virksomheder

(DKK Mio.)	2012	2011
Kostpris 1. januar	4	4
Kostpris 31. december	4	4
Værdiregulering 1. januar	(1)	(1)
Andel af resultat	–	–
Værdiregulering 31. december	(1)	(1)
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3	3

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter KABOOKI A/S, Danmark. LEGO Koncernen ejer 19,8% af aktiekapitalen og anses for at udøve betydelig indflydelse på KABOOKI A/S, da LEGO Koncernen er repræsenteret i bestyrelsen for KABOOKI A/S. Selskabet klassificeres derfor som en kapitalandel i associeret virksomhed.

Note 15. Varebeholdninger

(DKK Mio.)	2012	2011
Råvarer og komponenter	136	124
Varer under fremstilling	600	521
Færdigvarer	969	896
	1.705	1.541
Årets vareforbrug indregnet under produktionsomkostninger	4.222	3.806
Heraf:		
Nedskrivning af varebeholdninger til nettorealisationsværdi (indtægt)/omkostning	(27)	26

Note 16. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

(DKK Mio.)	2012	2011
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (brutto)	5.002	3.984
Hensættelser til tab på debitorer:		
Saldo primo	(139)	(145)
Valutakursregulering til ultimokurs	–	4
Årets ændring i hensættelser	69	(13)
Årets realiserede tab	18	15
Saldo ultimo	(52)	(139)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (netto)	4.950	3.845

Alle tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser forfalder inden for 1 år. Den nominelle værdi anses for at svare til dagsværdien for tilgodehavender, der forfalder inden for 1 år fra balancedagen.

Aldersfordelingen af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (brutto) kan specificeres således:

(DKK Mio.)	2012	2011
Ej forfaldne	4.353	3.346
Forfaldne 0 – 60 dage	601	492
Forfaldne 61 – 120 dage	7	19
Forfaldne 121 – 180 dage	9	6
Forfaldne mere end 180 dage	32	121
	5.002	3.984

76% af de samlede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er dækket af forsikringer (77% i 2011), hvorved denne del af kreditrisikoen er reduceret til risikoen i relation til de pågældende forsikringsselskaber. DKK 1.180 mio. (DKK 921 mio. i 2011), svarende til 24% af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser (23% i 2011), er ikke dækket af forsikringer.

LEGO Koncernen har ikke enkeltstående væsentlige debitorer, ligesom tilgodehavenderne ikke er koncentreret i specifikke lande. LEGO Koncernen har faste procedurer for Koncernens fastsættelse af kreditgivning. Koncernens risiko vedrørende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser anses for at være moderat. Se endvidere note 24.

Note 17. Selskabskapital

	2012	2011
Selskabskapitalen består af:		
A-aktier à DKK 100.000	9	9
A-aktier à DKK 10.000	10	10
B-aktier à DKK 500.000	3	3
B-aktier à DKK 100.000	67	67
B-aktier à DKK 10.000	80	80
C-aktier à DKK 500.000	16	16
C-aktier à DKK 100.000	20	20
Aktier i alt 31. december	205	205

Det samlede antal aktier udgør 205 (2011: 205). Alle udstedte aktier er fuldt indbetalt.

En ordinær A-aktie à DKK 1.000 giver 10 stemmer, mens en ordinær B-aktie à DKK 1.000 giver 1 stemme, og ordinære C-aktier à DKK 1.000 giver hver 1 stemme. C-aktier kan maksimalt modtage et årligt udbytte på 8%.

Aktionærer, som ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

KIRKBI A/S, Koldingvej 2, 7190 Billund, Danmark

Koldingvej 2, Billund A/S, Koldingvej 2, 7190 Billund, Danmark

Note 18. Udbytte pr. aktie

Der blev udbetalt udbytte på DKK 3.000 mio. i maj 2012, hvilket svarer til gennemsnitligt DKK 14,6 mio. pr. aktie (DKK 2.500 mio. i 2011, gennemsnitligt DKK 12,2 mio. pr. aktie).

Foreslået udbytte for 2012 er på DKK 3.000 mio., svarende til gennemsnitligt DKK 14,6 mio. pr. aktie.

Note 19. Udskudt skat

(DKK Mio.)	2012	2011
Udskudt skat netto 1. januar	64	159
Regulering, udskudt skat tidligere år	84	–
Valutakursregulering til ultimokurs	–	1
Indregnet i resultatopgørelsen	59	(58)
Udgiftsført i totalindkomstopgørelsen	(97)	(38)
	110	64
Specificeres således:		
Udskudte skatteaktiver	131	114
Udskudte skatteforpligtelser	(21)	(50)
	110	64

Note 19. Udskudt skat – fortsat

2012

(DKK Mio.)	Udskudt skatteaktiv	Udskudt skatteforpligtelse	Udskudt skat netto
Langfristede aktiver	96	(13)	83
Tilgodehavender	7	–	7
Varebeholdninger	164	(141)	23
Hensatte forpligtelser	74	(2)	72
Andre forpligtelser	79	(53)	26
Andet	11	(114)	(103)
Modregnet	(302)	302	–
Fremførte skattemæssige underskud	2	–	2
	131	(21)	110

2011

(DKK Mio.)	Udskudt skatteaktiv	Udskudt skatteforpligtelse	Udskudt skat netto
Langfristede aktiver	98	(20)	78
Tilgodehavender	5	–	5
Varebeholdninger	131	(125)	6
Hensatte forpligtelser	72	(4)	68
Andre forpligtelser	74	(46)	28
Andet	25	(147)	(122)
Modregnet	(292)	292	–
Fremførte skattemæssige underskud	1	–	1
	114	(50)	64

Fremførte skattemæssige underskud

Skatteaktiver vedrørende fremførte skattemæssige underskud aktiveres ud fra en vurdering af, hvorvidt de kan udnyttes i fremtiden. DKK 0 mio. af Koncernens aktiverede skattemæssige underskud udløber inden for 1 år, DKK 2 mio. udløber efter 5 år (DKK 1 mio. i 2011 udløber efter 5 år).

Note 20. Pensionsforpligtelser

Bidragbaserede pensionsordninger

Ved bidragbaserede pensionsordninger indregner LEGO Koncernen i resultatopgørelsen indbetalte præmier (f.eks. et fastsat beløb eller en fastsat procentdel af lønnen) til de uafhængige forsikringselskaber, der er ansvarlige for pensionsforpligtelserne. Når bidrag til bidragbaserede pensionsordninger er indbetalt, har LEGO Koncernen ingen yderligere pensionsforpligtelser over for nuværende eller tidligere medarbejdere. Pensionsordningerne i de danske og i nogle af de udenlandske selskaber er alle bidragbaserede pensionsordninger. DKK 214 mio. (DKK 191 mio. i 2011) er indregnet i resultatopgørelsen for Koncernen under omkostninger vedrørende bidragbaserede pensionsordninger.

Ydelsesbaserede pensionsordninger

Ved ydelsesbaserede pensionsordninger er LEGO Koncernen forpligtet til at betale visse pensionsydelse. De større ydelsesbaserede pensionsordninger i Koncernen gælder for medarbejdere i Tyskland og England. Koncernen har indregnet en nettoforpligtelse på DKK 48 mio. (DKK 30 mio. i 2011) vedrørende Koncernens forpligtelser over for nuværende eller tidligere medarbejdere i forbindelse med ydelsesbaserede pensionsordninger. Forpligtelsen er beregnet efter fradrag af ordningens aktiver. Der er indregnet DKK 2 mio. (DKK 6 mio. i 2011) i resultatopgørelsen for Koncernen.

Ingen nye medarbejdere vil indgå i de ydelsesbaserede pensionsordninger.

(DKK Mio.)	2012	2011
Beløb indregnet i balancen opgøres således:		
Nutidsværdien af afdækkede forpligtelser	(124)	(109)
Dagsværdi af ordningens aktiver	118	121
	(6)	12
Nutidsværdien af uafdækkede forpligtelser	(42)	(42)
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	(48)	(30)
Heraf indregnet som forpligtelse	(54)	(55)
Heraf indregnet som aktiv	6	25
Ændringer i nutidsværdien af årets ydelsesbaserede forpligtelser kan specificeres således:		
Nutidsværdi 1. januar	(151)	(145)
Valutakursregulering til ultimokurs	(2)	(1)
Pensionsomkostninger vedrørende indeværende regnskabsår	(2)	(1)
Renteudgifter	(7)	(7)
Aktuarmæssige gevinster	(10)	(7)
Betalte ydelser	6	5
Afgang som følge af ophør af pensionsordning	-	5
Nutidsværdi 31. december	(166)	(151)

Note 20. Pensionsforpligtelser – fortsat

(DKK Mio.)	2012	2011
Årets ændringer i dagsværdien for ordningens aktiver kan specificeres således:		
Ordningens aktiver 1. januar	121	119
Valutakursregulering til ultimokurs	1	1
Forventet afkast af ordningens aktiver	4	5
Aktuarmæssige gevinster	13	4
Arbejdsgiverbidrag	1	1
Betalte ydelser	(3)	(3)
Afgang som følge af ophør af pensionsordning	(19)	(6)
Ordningens aktiver 31. december	118	121

(DKK Mio.)	2012	%	2011	%
Ordningens aktiver omfatter følgende:				
Aktier	–	0%	4	3%
Gældsinstrumenter	78	66%	94	78%
Andet	40	34%	23	19%
	118	100%	121	100%

Note 20. Pensionsforpligtelser – fortsat

(DKK Mio.)	2012	2011
Det indregnede beløb i resultatopgørelsen består af følgende:		
Pensionsomkostninger vedrørende indeværende regnskabsår	2	1
Renteudgifter	7	7
Forventet afkast af ordningens aktiver	(4)	(5)
Aktuarmæssige tab, netto	(3)	3
	2	6
Klassificeret som:		
Administrationsomkostninger	2	6
	2	6
Ændringer i nettoforpligtelsen indregnet i balancen udgør følgende:		
Nettoforpligtelse 1. januar	30	26
Valutakursregulering til ultimokurs	–	1
Samlede omkostninger indregnet i resultatopgørelsen	2	6
Betalte bidrag	(3)	(3)
Afgang som følge af ophør af pensionsordning	19	–
Nettoforpligtelse 31. december	48	30
Faktisk afkast af ordningens aktiver	17	9

De aktuarmæssige forudsætninger, der er anvendt i beregningerne, varierer fra land til land på grund af de lokale økonomiske og sociale forhold. De anvendte gennemsnitlige forudsætninger kan specificeres således:

(DKK Mio.)	2012	2011
Diskonteringsats	2% – 5%	2% – 5%
Forventet afkast af pensionsordningens aktiver	3% – 5%	3% – 5%
Fremtidige lønstigninger	2% – 4%	2% – 4%
Fremtidige pensionsstigninger	2% – 3%	2% – 3%

(DKK Mio.)	2012	2011	2010	2009	2008
Nutidsværdien af ydelsesbaserede forpligtelser	(166)	(151)	(145)	(145)	(123)
Dagsværdien for ordningens aktiver	118	121	119	114	96
	(48)	(30)	(26)	(31)	(27)

Note 21. Anden gæld

(DKK Mio.)	2012	2011
Lønrelateret gæld	1.074	915
Gæld til nærtstående parter	317	242
Forpligtelser vedrørende finansiel leasing	32	36
Moms og andre indirekte skatter	262	188
Amortiseret gæld	168	180
Rabatter	621	515
Andre kortfristede forpligtelser	778	1.040
	3.252	3.116
Specificeres således:		
Langfristede forpligtelser	72	63
Kortfristede forpligtelser	3.180	3.053
	3.252	3.116

Forpligtelser vedrørende finansiel leasing

Dagsværdien af forpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver svarer til den regnskabsmæssige værdi. Dagsværdien skønnes at være lig nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme til en markedsrente for lignende leasingkontrakter.

(DKK Mio.)	2012	2011
Forpligtelser vedrørende finansiel leasing er følgende:		
0-1 år	7	7
1-5 år	26	26
> 5 år	16	24
	49	57
Afstemning af regnskabsmæssig værdi og bruttoforpligtelse:		
Forpligtelsens regnskabsmæssige værdi	32	36
Endnu ikke påløbne renteudgifter	17	21
Bruttoforpligtelse	49	57

Der er ikke udgiftsført betingede leasingydelser i 2012 eller i 2011. Ingen af de finansielt leasede aktiver er videreudlejet.

Note 22. Hensatte forpligtelser

2012			
(DKK Mio.)	Omstruk- turering	Andet	I alt
Hensatte forpligtelser 1. januar	37	138	175
Valutakursregulering til ultimokurs	–	–	–
Tilgange	9	96	105
Anvendt	(32)	(63)	(95)
Tilbageført	(7)	(43)	(50)
Hensatte forpligtelser 31. december	7	128	135

Der specificeres således:

Langfristede	71
Kortfristede	64
	135

2011			
(DKK Mio.)	Omstruk- turering	Andet	I alt
Hensatte forpligtelser 1. januar	13	65	78
Valutakursregulering til ultimokurs	(1)	–	(1)
Tilgange	33	75	108
Anvendt	(1)	–	(1)
Tilbageført	(7)	(2)	(9)
Hensatte forpligtelser 31. december	37	138	175

Der specificeres således:

Langfristede	72
Kortfristede	103
	175

Hensættelse til omstrukturingsforpligtelser vedrører primært lukning og reduktion af produktionsanlæg, lukning af aktiviteter, loyalitetsordninger, samt fratrædelsesordninger. Størstedelen af disse forpligtelser forventes at komme til udbetaling i perioden 2013-2015.

Andre hensættelser består af forskellige typer af hensættelser, herunder hensættelse til retstvister. Størstedelen af hensættelserne forventes at blive anvendt inden for de næste 2 år.

Note 23. Eventualposter og andre forpligtelser

(DKK Mio.)	2012	2011
Garantier	66	97
Forpligtelser vedrørende operationel leasing	2.004	1.324
Andre forpligtelser	450	639
	2.520	2.060

Koncernen lejer forskellige kontorer, LEGO butikker, lagre samt produktionsanlæg og maskiner i henhold til uopsigelige operationelle leasingkontrakter. Leasingkontrakterne indeholder forskellige betingelser, klausuler og rettigheder.

Koncernen leaser ligeledes produktionsanlæg og maskiner i henhold til opsigelige operationelle leasingkontrakter. Koncernen har forskellige opsigelsesvarsler for disse kontrakter.

(DKK Mio.)	2012	2011
Årets leasingomkostninger der er udgiftsført i resultatopgørelsen udgør:	392	283

Den fremtidige minimumsbetaling i henhold til uopsigelige operationelle leasingkontrakter udgør følgende:

(DKK Mio.)	2012	2011
Nærtstående parter:		
0-1 år	42	25
1-5 år	68	–
> 5 år	187	–
	297	25
Øvrige:		
0-1 år	330	285
1-5 år	870	642
> 5 år	507	372
	1.707	1.299

Der er for Koncernens realkreditlån stillet sikkerhed i grunde, bygninger og installationer med en regnskabsmæssig værdi på DKK 178 mio. (DKK 178 mio. i 2011).

LEGO Koncernen har indtil 31. december 2004 anvendt skattemæssige underskud i udenlandske dattervirksomheder i henhold til dansk sambeskatning. Udskudt skat heraf udgør DKK 116 mio. hvoraf DKK 0 mio. er indregnet som hensættelse til en udskudt skatteforpligtelse. Beløbet på DKK 116 mio. forventes ikke at blive genbeskattet.

Koncernen er part i visse retstvister. Det er ledelsens vurdering at afgørelsen af disse retstvister ikke vil påvirke Koncernens finansielle position.

Note 24. Finansielle risici

LEGO Koncernen har centraliseret styringen af Koncernens finansielle risici. De overordnede rammer for LEGO Koncernens finansielle risikostyring er beskrevet i en intern Treasury politik.

LEGO Koncernens afdækninger retter sig alene mod styring og reduktion af de kommercielle risici, hvorfor der ikke indgås derivater med handel eller spekulation for øje. Der anvendes et fuldt integreret finansstyringssystem til håndtering af finansielle positioner.

Kreditrisiko

Finansielle instrumenter indgås med modparter med en kreditvurdering på A- eller derover hos Standard & Poor's.

Tilsvarende anvendes kun kreditforsikringsselskaber med en kreditvurdering på A- eller derover hos Standard & Poor's. Der anvendes ikke kreditvurderinger ved indgåelse af kontrakter til afdækning af elforbruget.

Kreditrisiko vedrørende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser beskrives i note 16.

Banker og kreditinstitutioner anvendes kun som primære banker, såfremt der foreligger en uafhængig kreditvurdering på minimum A-. LEGO Koncernen anvender det nærtstående selskab KIRKBI Invest A/S til udlån og indlån. Ingen uafhængig kreditvurdering eksisterer, men der er ikke identificeret yderligere risici. Den maksimale kreditrisiko svarer til den regnskabsmæssige værdi af udlån og tilgodehavender, jf. note 25. Der er ikke identificeret yderligere væsentlige risici.

LEGO Koncernens kreditrisiko anses for at være lav.

Valutarisiko

LEGO Koncernen har væsentlige nettoindbetalinger i EUR, USD og GBP, mens CZK, HUF og MXN står for den største risiko vedrørende udbetalinger.

Koncernens valutakursrisiko styres centralt på grundlag af en af bestyrelsen godkendt valutapolitik. Terminkontrakter og optioner anvendes til afdækning af køb og salg i fremmed valuta. Disse terminkontrakter klassificeres som hovedregel som sikring og opfylder de regnskabsmæssige krav til sikring af fremtidige pengestrømme.

Den isolerede virkning på resultat samt egenkapital efter skat af de af ledelsen vurderede, sandsynlige stigninger overfor DKK pr. 31. december 2012 kan specificeres således:

(DKK Mio.)	% ændring	2012	2011
EUR:			
Egenkapital	10%	(47)	(89)
Årets resultat	10%	(6)	(22)
USD:			
Egenkapital	10%	(158)	(277)
Årets resultat	10%	(8)	33
GBP:			
Egenkapital	10%	(30)	(32)
Årets resultat	10%	8	7
CZK:			
Egenkapital	10%	60	64
Årets resultat	10%	22	15
MXN:			
Egenkapital	10%	42	68
Årets resultat	10%	10	49
HUF:			
Egenkapital	10%	9	6
Årets resultat	10%	5	(13)

I følsomhedsanalysen af valutarisici indgår finansielle instrumenter fra følgende områder: Likvider, Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, Gæld til leverandører af salg og tjenesteydelser, Kort- og langfristede lån, Terminkontrakter samt Valutoptioner.

Note 24. Finansielle risici – fortsat

Renterisiko

Koncernens renterisiko vedrører rentebærende gæld og aktiver. Koncernens rentebærende aktiver består hovedsagligt af likvide midler. Likvide midler afgiver renter på det korte pengemarked. En ændring i renteniveauet på 1,0% for 2012 ville påvirke Koncernens resultat før skat positivt med ca. DKK 11,9 mio. (DKK 6,4 mio. i 2011). Koncernens renterisiko anses for at være ubetydelig og forventes ikke at påvirke Koncernens resultat betydeligt.

Andre markedsrisici

El-derivater

Koncernen har indgået el-derivater med henblik på afdækning af en del af Koncernens elforbrug for 2012-2014. Koncernen anvender ikke regnskabsmæssig afdækning på el-derivater. Som følge heraf er resultatet før skat påvirket negativt med DKK 2,3 mio. (negativt DKK 3,7 mio. i 2011). En stigning/et fald i el-prisen på 5 øre pr. kWh ville have forøget/formindsket resultatet med DKK 1,5 mio. (DKK 3,1 mio. i 2011), baseret på dagsværdien af el-derivaterne.

Likviditetsrisiko

Likvide midler styres centralt og vurderes løbende. Det sikres, at der til enhver tid er tilstrækkelige økonomiske midler til rådighed. På baggrund af indeståender i banker og gennem de kreditfaciliteter, der er tilgængelige i kreditinstitutter og hos nærtstående parter, er der ingen likviditetsproblemer. Likviditetsrisikoen er derfor ubetydelig. Desuden er overskydende likviditet placeret hos moderselskabet KIRKBI Invest A/S, hvorfor modpartsrisikoen anses for at være lav.

Styring af kapitalrisici

Der er udbetalt DKK 3.000 mio. i udbytte i 2012 (DKK 2.500 mio. i 2011). Det forventes at udbyttet for 2012, der udbetales i 2013, vil udgøre DKK 3.000 mio. Udbyttebetalingen afspejler strategien bag kapitalstrukturen, hvor LEGO Koncernen er driftsselskabet, og eventuel overskydende likviditet udloddes til moderselskabet KIRKBI A/S.

Note 25. Finansielle aktiver og forpligtelser

Udløbsprofilen for finansielle forpligtelser oplyses efter kategori og klasse fordelt på forfaldsperiode. Alle rentebetalinger på og tilbagebetaling af finansielle aktiver og forpligtelser er baseret på kontraktlige aftaler. Rentebetaling på variabelt forrentede instrumenter er fastsat ved hjælp af en nulcuponrentestruktur. Ingen af pengestrømmene er diskonterede.

Pr. 31. december 2012 er der anvendt terminskontrakter til sikring af pengestrømme for fremtidige regnskabsperioder.

Afdækningen vedrører primært LEGO Koncernens salg af varer og tjenesteydelser i USD, EUR, GBP, AUD og CAD, samt køb af varer i CZK, MXN og HUF. Alle kontrakter forventes at have udløb – og dermed resultatpåvirkning – i regnskabsårene 2013 og 2014.

Nedenstående tabel viser den tidsmæssige placering af pengestrømme forbundet med finansielle forpligtelser og sikringsinstrumenter.

31. december 2012 (DKK Mio.)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	0-1 år	1-5 år	Over 5 år	Pengestrømme i alt
Målt til amortiseret kostpris (Passiver):						
Gæld til kreditinstitutter	818	818	613	39	195	847
Leverandørgæld	2.112	2.112	2.112	–	–	2.112
Andre gældsforpligtelser ¹	1.929	1.929	1.904	26	16	1.946
	4.859	4.859	4.629	65	211	4.905
Afledte finansielle instrumenter:						
Målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	17	17	17	–	–	17
Målt til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen (Pengestrømssikring)	24	24	24	–	–	24
	41	41	41	–	–	41
Finansielle forpligtelser i alt	4.900	4.900	4.670	65	211	4.946
Målt til amortiseret kostpris (Aktiver):						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.950	4.950	4.950	–	–	4.950
Andre tilgodehavender ¹	283	283	283	–	–	283
Tilgodehavender hos nærtstående parter	3.442	3.442	3.442	–	–	3.442
Likvide beholdninger	468	468	468	–	–	468
	9.143	9.143	9.143	–	–	9.143
Afledte finansielle instrumenter:						
Målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	23	23	23	–	–	23
Målt til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen (Pengestrømssikring)	76	76	66	10	–	76
	99	99	89	10	–	99
Finansielle aktiver i alt	9.242	9.242	9.232	10	–	9.242

¹ Forudbetalinger er ekskluderet fra andre tilgodehavender og skyldige skatter og afgifter samt skyldige lønrelaterede poster er ekskluderet fra anden gæld, idet denne analyse kun er påkrævet for finansielle instrumenter.

Note 25. Finansielle aktiver og forpligtelser

– fortsat

31. december 2011 (DKK Mio.)	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	0-1 år	1-5 år	Over 5 år	Pengestrømme i alt
Målt til amortiseret kostpris (Passiver):						
Gæld til kreditinstitutter	825	825	24	649	222	895
Leverandørgæld	1.611	1.611	1.611	–	–	1.611
Andre gældsforpligtelser ¹	1.633	1.633	1.604	26	24	1.654
	4.069	4.069	3.239	675	246	4.160
Afledte finansielle instrumenter:						
Målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	103	103	103	–	–	103
Målt til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen (Pengestromssikring)	339	339	303	36	–	339
	442	442	406	36	–	442
Finansielle forpligtelser i alt	4.511	4.511	3.645	711	246	4.602
Målt til amortiseret kostpris (Aktiver):						
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.845	3.845	3.845	–	–	3.845
Andre tilgodehavender ¹	396	396	396	–	–	396
Tilgodehavender hos nærtstående parter	1.950	1.950	1.950	–	–	1.950
Likvide beholdninger	557	557	557	–	–	557
	6.748	6.748	6.748	–	–	6.748
Afledte finansielle instrumenter:						
Målt til dagsværdi over resultatopgørelsen	8	8	8	–	–	8
Målt til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen (Pengestromssikring)	4	4	4	–	–	4
	12	12	12	–	–	12
Finansielle aktiver i alt	6.760	6.760	6.760	–	–	6.760

¹ Forudbetalinger er ekskluderet fra andre tilgodehavender og skyldige skatter og afgifter samt skyldige lønrelaterede poster er ekskluderet fra anden gæld, idet denne analyse kun er påkrævet for finansielle instrumenter.

Note 25. Finansielle aktiver og forpligtelser

– fortsat

Nedenstående tabel viser Koncernens aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi pr. 31. december 2012:

- Noterede priser (ikke-justerede) på et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser (niveau 1).
- Andre input end noterede priser indeholdt i niveau 1, som er observerbare for det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. afledt af priser) (niveau 2).
- Input for det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse, som ikke er baseret på observerbare markedsdata (dvs. ikke-observerbare input) (niveau 3).

31. december 2012				
(DKK Mio.)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
AKTIVER				
Finansielle aktiver til dagsværdi over resultatopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter	–	23	–	23
Finansielle aktiver til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter (Pengestrømssikring)	–	76	–	76
Aktiver i alt	–	99	–	99
FORPLIGTELSE				
Finansielle forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter	–	17	–	17
Finansielle forpligtelser til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter (Pengestrømssikring)	–	24	–	24
Forpligtelser i alt	–	41	–	41

Note 25. Finansielle aktiver og forpligtelser

– fortsat

31. december 2011

(DKK Mio.)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
AKTIVER				
Finansielle aktiver til dagsværdi over resultatopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter	–	8	–	8
Finansielle aktiver til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter (Pengestrømssikring)	–	4	–	4
Aktiver i alt	–	12	–	12
FORPLIGTELSE				
Finansielle forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter	–	103	–	103
Finansielle forpligtelser til dagsværdi over totalindkomstopgørelsen:				
Afledte finansielle instrumenter (Pengestrømssikring)	–	339	–	339
Forpligtelser i alt	–	442	–	442

Note 26. Afledte finansielle instrumenter

Totale afdækningsaktiviteter

LEGO Koncernen anvender adskillige derivater for at afdække kursrisici. Afdækningsaktiviteterne er kategoriseret som afdækning af fremtidige pengestrøm (pengestrømssikring) og afdækning af aktiver og forpligtelser (dagsværdisikring).

Ændringer i dagsværdi for finansielle instrumenter, der opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring indregnes direkte i totalindkomstopgørelsen indtil det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse påvirker resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring indregnes direkte i resultatopgørelsen. Dette inkluderer tidsværdi af optioner. Alle ændringer i dagsværdi for afdækning af aktiver eller forpligtelser indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Tabellen nedenfor viser dagsværdien af afdækningsaktiviteterne specificeret på afdækningsinstrument og væsentlige valutaer.

Note 26. Afledte finansielle instrumenter – fortsat

31. december 2012 (DKK Mio.)	Kontrakt- beløb	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi	Periode afdækket
Afdækninger af fremtidige pengestrømme, der opfylder kravene for regnskabsmæssig sikring:				
USD (Salg af valuta)	2.002	36	12	18 måneder
JPY (Salg af valuta)	136	14	–	11 måneder
GBP (Salg af valuta)	503	–	8	11 måneder
CZK (Køb af valuta)	504	1	–	11 måneder
Andre (Køb af valuta)	477	12	–	18 måneder
Andre (Salg af valuta)	779	13	4	12 måneder
Terminkontrakter i alt	4.401	76	24	
USD (Salg af valuta)	506	–	–	3 måneder
Valutaoptioner i alt	506	–	–	
Afdækninger af balanceposter, der opfylder kravene for regnskabsmæssig sikring:				
USD (Salg af valuta)	763	10	5	2 måneder
JPY (Salg af valuta)	53	5	–	2 måneder
GBP (Salg af valuta)	229	–	6	2 måneder
CZK (Køb af valuta)	148	–	–	2 måneder
Andre (Køb af valuta)	51	–	1	2 måneder
Andre (Salg af valuta)	310	3	3	2 måneder
Terminkontrakter i alt	1.554	18	15	
Afdækninger af fremtidige pengestrømme i alt, for hvilke kravene til regnskabsmæssig sikring er opfyldt	6.461	94	39	
Andre afdækninger af fremtidige pengestrømme, for hvilke kravene til regnskabsmæssig sikring ikke er opfyldt:				
Elektricitet	10	–	2	24 måneder
Energikontrakter	10	–	2	
USD (tidsværdi)			5	3 måneder
Valutaoptioner i alt	–	5	–	
Afdækninger af fremtidige pengestrømme i alt, for hvilke kravene til regnskabsmæssig sikring ikke er opfyldt	10	5	2	
Kontrakter for fremtidige pengestrømme i alt	6.471	99	41	

Note 26. Afledte finansielle instrumenter – fortsat

31. december 2011

(DKK Mio.)	Kontrakt- beløb	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi	Periode afdækket
Afdækninger af fremtidige pengestrømme, der opfylder kravene for regnskabsmæssig sikring:				
USD (Salg af valuta)	4.021	–	170	22 måneder
JPY (Salg af valuta)	434	–	38	21 måneder
GBP (Salg af valuta)	498	–	19	12 måneder
CZK (Køb af valuta)	692	–	39	10 måneder
Andre (Køb af valuta)	633	–	41	22 måneder
Andre (Salg af valuta)	1.288	4	32	22 måneder
Terminkontrakter i alt	7.566	4	339	
USD (Salg af valuta)	431	–	–	15 måneder
Valutaoptioner i alt	431	–	–	
Afdækninger af fremtidige pengestrømme i alt, for hvilke kravene til regnskabsmæssig sikring er opfyldt				
	7.997	4	339	
Andre afdækninger af fremtidige pengestrømme, for hvilke kravene til regnskabsmæssig sikring ikke er opfyldt:				
Andre (Salg af valuta)	–	4	6	1 måned
Terminkontrakter i alt	–	4	6	
Elektricitet	28	–	4	36 måneder
Energikontrakter	28	–	4	
USD (Tidsværdi)	–	4	3	15 måneder
Valutaoptioner i alt	–	4	3	
Afdækninger af fremtidige pengestrømme i alt, for hvilke kravene til regnskabsmæssig sikring ikke er opfyldt				
	28	8	13	
Kontrakter for fremtidige pengestrømme i alt	8.025	12	352	
Afdækning af aktiver og forpligtelser:				
Andre	491	–	90	1 måned
Terminkontrakter i alt	491	–	90	
Afdækningsaktiviteter i alt	8.516	12	442	

Note 27. Andre tilbageførsler uden indvirkning på pengestrømme

(DKK Mio.)	2012	2011
Af- og nedskrivninger	654	637
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	8	11
Nettobevægelser i hensatte forpligtelser	(40)	28
Andre reguleringer	335	(110)
	957	566

Note 28. Likvider

(DKK Mio.)	2012	2011
Likvide beholdninger	468	557
	468	557

Note 29. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernens moderselskab er LEGO A/S, et aktieselskab indregistreret i Danmark, hvis aktier ejes af KIRKBI A/S (75%) og Koldingvej 2, Billund A/S (25%). Aktierne i KIRKBI A/S ejes 100% af Kirk Kristiansen-familien (Billund, Danmark). Nærtstående parter anses for at omfatte Koncernledelsen, KABOOKI A/S, KIRKBI A/S, dattervirksomheder af KIRKBI A/S, KIRKBI AG Koncernen og Merlin Entertainments Koncernen, hvori ovennævnte familie besidder betydelig indflydelse. Der er ikke stillet sikkerhed for mellemværender med nærtstående parter.

Følgende transaktioner er gennemført med nærtstående parter:

(DKK Mio.)	2012	2011
Transaktioner med KIRKBI A/S:		
Salg af aktiver	2	–
Renteudgifter	(3)	(3)
Huslejeudgifter	(28)	(26)
Betalt servicehonorar	–	(2)
Transaktioner med KIRKBI A/S i alt	(29)	(31)
Transaktioner med Koldingvej 2, Billund A/S:		
Renteindtægter	1	–
Transaktioner med Kolding vej 2, Billund A/S i alt	1	–
Transaktioner med associerede virksomheder:		
Køb af produkter	(6)	(7)
Modtaget varemærkelicens	7	8
Transaktioner med associerede virksomheder i alt	1	1

Note 29. Transaktioner med nærtstående parter – fortsat

(DKK Mio.)	2012	2011
Transaktioner med andre nærtstående parter:		
Salg af produkter	331	257
Renteindtægter	7	21
Modtagne tilskud	6	10
Modtaget varemærkelicens	13	9
	357	297
Huslejeudgifter	(2)	(1)
Renteudgifter	–	(1)
Betalt servicehonorar	(45)	(26)
Betalt varemærkelicens	(853)	(680)
	(900)	(708)
Transaktioner med andre nærtstående parter i alt	(543)	(411)

Vederlag til Koncerndirektion og Koncernledelse oplyses i note 6.
Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår.

Mellemværender 31. december opstået fra salg/køb af varer/serviceydelser udgør følgende:

(DKK Mio.)	2012	2011
Mellemværende med KIRKBI A/S:		
Gæld	(2)	(2)
	(2)	(2)
Mellemværende med associerede virksomheder:		
Tilgodehavender	–	1
Gæld	(1)	(1)
	(1)	–
Mellemværende med andre nærtstående parter:		
Tilgodehavender	32	26
Gæld	(319)	(231)
	(287)	(205)

Note 29. Transaktioner med nærtstående parter – fortsat

(DKK Mio.)	Koldingvej 2, Billund A/S	KIRKBI Invest A/S
Saldo 1. januar 2012, tilgodehavende	–	1.950
Lån ydet i året ¹	2.802	26.601
Tilbagebetalt ¹	(2.802)	(25.111)
Renteindtægter modtaget	–	2
Tilgodehavende 31. december 2012	–	3.442
Der specificeres således:		
Kortfristede	–	3.442
Langfristede	–	–
	–	3.442
Saldo 1. januar 2012, lån	–	–
Lån optaget i året ¹	–	(3.161)
Tilbagebetalt ¹	–	3.161
Saldo 31. december 2012	–	–

(DKK Mio.)	Koldingvej 2, Billund A/S	KIRKBI Invest A/S
Saldo 1. januar 2011, tilgodehavende	–	1.956
Lån ydet i året ²	–	7.656
Tilbagebetalt ²	–	(7.680)
Renteindtægter modtaget ²	–	18
Tilgodehavende 31. december 2011	–	1.950
Der specificeres således:		
Kortfristede	–	1.950
Langfristede	–	–
	–	1.950
Saldo 1. januar 2011, lån	–	–
Lån optaget i året ²	–	(330)
Tilbagebetalt ²	–	330
Saldo 31. december 2011	–	–

¹ Betalinger til nærtstående parter andrager DKK (32.564) mio. og tilbagebetalinger fra nærtstående parter andrager DKK 31.074 mio.

² Betalinger til nærtstående parter andrager DKK (8.004) mio. og tilbagebetalinger fra nærtstående parter andrager DKK 8.010 mio.

**Moder-
selskab**

Resultatopgørelse

1. januar – 31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
Omsætning		77	60
Bruttoresultat		77	60
Andre driftsomkostninger		(61)	(103)
Resultat af primær drift		16	(43)
Udbytte fra dattervirksomheder		3.049	2.537
Finansielle indtægter	2	1	–
Finansielle omkostninger	3	(28)	(50)
Resultat før skat		3.038	2.444
Skat af årets resultat	4	1	36
Årets resultat		3.039	2.480
Forslag til resultatdisponering:			
Udbytte		3.000	3.000
Overført resultat		39	(520)
		3.039	2.480

Balance

31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
AKTIVER			
Langfristede aktiver:			
Patenter		–	–
Immaterielle anlægsaktiver	5	–	–
Grunde, bygninger og installationer		6	6
Materielle anlægsaktiver	6	6	6
Kapitalandele i dattervirksomheder		6.341	5.853
Kapitalandele i associerede virksomheder		3	3
Andre langfristede aktiver	7	6.344	5.856
Langfristede aktiver i alt		6.350	5.862
Kortfristede aktiver:			
Tilgodehavende hos dattervirksomheder		10	–
Tilgodehavende selskabsskat		1	21
Andre tilgodehavender		2	35
Kortfristede aktiver i alt		13	56
AKTIVER I ALT		6.363	5.918

Balance – fortsat

31. december

(DKK Mio.)	Note	2012	2011
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital	8	20	20
Overført resultat		55	16
Foreslået udbytte		3.000	3.000
Egenkapital i alt		3.075	3.036
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser:			
Kreditinstitutter	9	–	600
Udskudte skatteforpligtelser	10	6	7
Langfristede gældsforpligtelser i alt		6	607
Kortfristede gældsforpligtelser:			
Kreditinstitutter	9	600	–
Gæld til dattervirksomheder		2.614	2.204
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2	5
Skyldig selskabsskat		1	–
Anden kortfristet gæld		65	66
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.282	2.275
Gældsforpligtelser i alt		3.288	2.882
PASSIVER I ALT		6.363	5.918
Eventualforpligtelser og andre forpligtelser	11		

Egenkapitalopgørelse

(DKK Mio.)	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	20	16	3.000	3.036
Udbytte vedrørende tidligere år	–	–	(3.000)	(3.000)
Årets resultat	–	3.039	–	3.039
Foreslået udbytte	–	(3.000)	3.000	–
Egenkapital 31. december 2012	20	55	3.000	3.075

(DKK Mio.)	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	20	536	2.500	3.056
Udbytte vedrørende tidligere år	–	–	(2.500)	(2.500)
Årets resultat	–	2.480	–	2.480
Foreslået udbytte	–	(3.000)	3.000	–
Egenkapital 31. december 2011	20	16	3.000	3.036

NOTE 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LEGO A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsen

Indregning af omsætning og indtægter

Omsætningen svarer til dagsværdien af varesalg ekskl. moms og med fradrag af hensættelse til returvarer og rabatter i forbindelse med salget.

Hensættelse til og periodisering af nedslag til kunder foretages i den periode, hvori den tilknyttede omsætning registreres. De historiske data er umiddelbart tilgængelige og pålidelige og anvendes til vurdering af størrelsen af omsætningsreduktionen.

Indtægter indregnes, når de realiseres eller kan realiseres og indtjenes. Indtægter anses for at være indtjent, når LEGO A/S i væsentlig grad har udført de handlinger, der berettiger til indtægterne.

Skat

Aktuel selskabsskat, der baseres på årets skattepligtige indtægt, udgiftsføres sammen med ændringer i årets udskudte skat.

Udskudt skat af midlertidige forskelle, der opstår mellem den skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser og disses regnskabsmæssige værdi, hensættes fuldt ud i henhold til gældsmetoden.

Hensættelse til udskudt skat afspejler effekten af eventuelle fremførte skattemæssige underskud mv. i det omfang, det anses for sandsynligt, at disse poster kan modregnes i fremtidige skattepligtige indtægter. I det omfang den beregnede udskudte skat er positiv, indregnes denne i balancen som et udskudt skatteaktiv til den forventede realisationsværdi.

Eventuelle ændringer i udskudt skat forårsaget af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Omregning af fremmed valuta

Andre balancer i udenlandsk valuta omregnes til danske kroner til balancedagens kurs. Realiserede og ikke-realiserede gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede patentrettigheder aktiveres på basis af påløbne omkostninger. Disse omkostninger afskrives over den skønnede levetid eller aftalens løbetid, hvis denne er kortere.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger omfatter hovedsageligt produktionsbygninger, lagre og kontorer. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af efterfølgende afskrivninger og nedskrivninger, undtagen grunde, der måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Afskrivning af andre aktiver beregnes lineært for derved at fordele kostprisen for hvert aktiv på restværdien over den forventede levetid således:

Bygninger	40 år
Installationer	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktivernes restværdi og levetid gennemgås og tilpasses, hvis det er nødvendigt, på balancedagen. Aktivets regnskabsmæssige værdi nedskrives omgående til genindvindingsværdien, såfremt aktivets regnskabsmæssige værdi er højere end den skønnede genindvindingsværdi.

Gevinster og tab ved afhændelse fastsættes som forskellen mellem salgspris og den regnskabsmæssige værdi og indregnes i resultatopgørelsen. Låneomkostninger, der påløber i forbindelse med konstruktionen af det kvalificerende aktiv, aktiveres i den periode, hvori aktivet er klart til at blive taget i brug.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til lønninger og materialer. Låneomkostninger forbundet med finansieringen af egenproducerede aktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Moderselskabets dattervirksomheder indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. LEGO A/S indregner kun indtægter fra kapitalandele i det omfang, LEGO A/S modtager udbytte fra dattervirksomhederne.

Associerede virksomheder er alle virksomheder, hvori Koncernen udøver betydelig indflydelse men ikke kontrol, og repræsenteres generelt af en aktiebeholdning på mellem 20% og 50% af stemmerettighederne. Kapitalandele i associerede virksomheder behandles regnskabsmæssigt i henhold til den indre værdis metode og indregnes første gang til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af hensættelse til tab på debitorer. Hensættelse til tab på debitorer foretages på grundlag af en individuel vurdering af de risici, der er forbundet med hvert enkelt tilgodehavende.

NOTE 1. Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Lån

Lån indregnes første gang til dagsværdi med fradrag af påløbne transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. Eventuelle forskelle mellem provenuet og indfrielsesværdien indregnes i resultatopgørelsen over lånets løbetid i henhold til den effektive rentes metode.

Lån klassificeres som kortfristede gældsforpligtelser, medmindre Koncernen har en ubetinget ret til at udskyde betaling af forpligtelsen i mindst 1 år efter balancedagen.

Udlodning af udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår udloddet for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse i den periode, hvori det vedtages på den ordinære generalforsamling.

Andre forpligtelser

Andre forpligtelser måles til amortiseret kostpris, medmindre andet anføres.

NOTE 2. Finansielle indtægter

(DKK Mio.)	2012	2011
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1	–
	1	–

NOTE 3. Finansielle omkostninger

(DKK Mio.)	2012	2011
Renteomkostninger på realkreditlån	5	10
Renteomkostninger til nærtstående parter	3	3
Renteomkostninger til dattervirksomheder	20	37
	28	50

NOTE 4. Skat af årets resultat

(DKK Mio.)	2012	2011
Aktuel skat af årets resultat	(1)	(21)
Udskudt skat af årets resultat	(1)	(2)
Regulering af skat vedrørende tidligere år, aktuel skat	1	1
Regulering af skat vedrørende tidligere år, udskudt skat	–	(14)
	(1)	(36)

NOTE 5. Immaterielle anlægsaktiver

(DKK Mio.)	Patenter
Kostpris 1. januar 2012	4
Kostpris 31. december 2012	4
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	4
Årets afskrivninger	–
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	4
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	0

(DKK Mio.)	Patenter
Kostpris 1. januar 2011	4
Kostpris 31. december 2011	4
Af- og nedskrivninger 1. januar 2011	3
Årets afskrivninger	1
Af- og nedskrivninger 31. december 2011	4
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	0

NOTE 6. Materielle anlægsaktiver

(DKK Mio.)	Grunde, bygninger & installationer	Andre anlæg, driftsmateriel & inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2012	6	7	13
Årets afgang til kostpris	–	(6)	(6)
Kostpris 31. december 2012	6	1	7
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	–	7	7
Tilbageførte afskrivninger, afhændede aktiver	–	(6)	(6)
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	–	1	1
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	6	–	6

(DKK Mio.)	Grunde, bygninger & installationer	Andre anlæg, driftsmateriel & inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2011	6	7	13
Kostpris 31. december 2011	6	7	13
Af- og nedskrivninger 1. januar 2011	–	7	7
Af- og nedskrivninger 31. december 2011	–	7	7
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	6	–	6

Finansielt leasede aktiver:

Der er ikke indregnet finansielt leasede aktiver.

NOTE 7. Finansielle anlægsaktiver

(DKK Mio.)	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2012	4	5.853
Tilgange	–	490
Afgange		(2)
Kostpris 31. december 2012	4	6.341
Værdireguleringer 1. januar 2012	(1)	–
Værdireguleringer 31. december 2012	(1)	–
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	3	6.341

(DKK Mio.)	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2011	4	5.846
Tilgange	–	7
Kostpris 31. december 2011	4	5.853
Værdireguleringer 1. januar 2011	(1)	–
Værdireguleringer 31. december 2011	(1)	–
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011	3	5.853

NOTE 8. Selskabskapital

(DKK Mio.)	2012	2011
Selskabets aktiekapital består af:		
A-aktier à DKK 1.000 eller multipla heraf	1	1
B-aktier à DKK 1.000 eller multipla heraf	9	9
C-aktier à DKK 1.000 eller multipla heraf	10	10
Aktier i alt 31. december	20	20

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de sidste 5 år.

Aktionærer, som ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

KIRKBI A/S, Koldingvej 2, 7190 Billund, Danmark

Koldingvej 2, Billund A/S, Koldingvej 2, 7190 Billund, Danmark

NOTE 9. Kreditinstitutter

2012			
(DKK Mio.)	Gæld i alt	Forfalden inden for 1 år	Forfalden mellem 2 og 5 år
Banker og andre kreditinstitutter	600	600	–
	600	600	–

2011			
(DKK Mio.)	Gæld i alt	Forfalden inden for 1 år	Forfalden mellem 2 og 5 år
Banker og andre kreditinstitutter	600	–	600
	600	–	600

NOTE 10. Udskudt skat

(DKK Mio.)	2012	2011
Udskudt skat, netto 1. januar	(7)	(23)
Ændring i udskudt skat	1	16
	(6)	(7)
Specificeres således:		
Hensættelse til udskudt skat 31. december	(6)	(7)
	(6)	(7)

NOTE 11. Eventualforpligtelser og andre forpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for skat i selskaber, der deltager i sambeskatningen.

Selskabet har indtil 31. december 2004 anvendt skattemæssige underskud i udenlandske dattervirksomheder i henhold til dansk sambeskatning. Udskudt skat heraf udgør DKK 116 mio., hvoraf DKK 21 mio. er indregnet som hensættelse til udskudt skat. Det resterende beløb på DKK 95 mio. forventes ikke at blive genbeskattet.

Koncernoversigt



Ejerskab er 100% medmindre der fremgår andet.

LEGO A/S er ejet 75% af KIRKBI A/S og er inkluderet i Koncernregnskabet for KIRKBI A/S. KIRKBI A/S er det ultimative moderselskab.

¹ LEGO A/S ejer 19,8% af KABOOKI A/S som er en associeret virksomhed

LEGO Koncernen

Aastvej

7190 Billund

Danmark

Tlf.: +45 79 50 60 70

www.LEGO.com



Progress Report

I Progress Report kan du finde detaljeret information om udviklingen i LEGO Koncernens arbejde inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i 2012.

aboutus.LEGO.com