

LSG SKY CHEFS DANMARK A/S

A.P. MØLLERS ALLÉ 37, 2791 DRAGØR

ÅRSRAPPORT  
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016  
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 8. juni 2017

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 8 June 2017*

---

Christoph Johannes Böhringer

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 21 14 62 42**  
**CVR NO. 21 14 62 42**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	11-12
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	13
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	14-15
Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i>	16
Noter..... <i>Notes</i>	17-20
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	21-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
**COMPANY DETAILS**

**Selskabet**  
*Company*

LSG Sky Chefs Danmark A/S  
 A.P. Møllers Allé 37  
 2791 Dragør

CVR-nr.: 21 14 62 42

*CVR no.:*

Stiftet: 1. juli 1998

*Established:* 1 July 1998

Hjemsted: Dragør

*Registered Office:*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Christoph Johannes Böhringer, Chairman  
*Chairman*  
 Oliver Barthelmeh  
 Björn Scheel  
 Pia Mickelborg Kyhl, Staff Representative  
*Staff representative*  
 Jan Børge Nielsen, Staff Representative  
*Staff representative*

**Direktion**  
*Board of Executives*

Björn Scheel

**Revision**  
*Auditor*

Pricewaterhouse Coopers  
 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
 Strandvejen 44  
 DK-2900 Hellerup

**Oversættelses-  
 forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**LEDELSESPÅTEGNING****STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for LSG Sky Chefs Danmark A/S.

*Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of LSG Sky Chefs Danmark A/S for the year 1 January - 31 December 2016.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.*

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

*The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

Dragør, den 8. juni 2017

*Dragør, 8 June 2017*

Direktion:

*Board of Executives*

---

Björn Scheel

Bestyrelse:

*Board of Directors*

---

Christoph Johannes Böhringer  
Chairman  
*Chairman*

---

Oliver Barthelmeh

---

Björn Scheel

---

Pia Mickelborg Kyhl  
Staff Representative  
*Staff representative*

---

Jan Børge Nielsen  
Staff Representative  
*Staff representative*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

*Til kapitalejerne i LSG Sky Chefs Danmark A/S*

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for LSG Sky Chefs Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

*To the Shareholders of LSG Sky Chefs Danmark A/S*

**Opinion**

*We have audited the Financial Statements of LSG Sky Chefs Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

**Basis for Opinion**

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

**Statement on Management's Review**

*Management is responsible for Management's Review.*

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

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

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

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

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

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

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

**Auditor's Responsibility for the Financial Statements**

*Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

*In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements*

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

### *Auditor's Responsibility for audit of the Financial Statements*

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.*

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**  
*INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT*

• Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

• Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

København, den 8. juni 2017  
*Copenhagen, 8 June 2017*

Pricewaterhouse Coopers  
 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
 CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff  
 Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

• *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

• *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.*



**HOVED- OG NØGLETAL**  
**FINANCIAL HIGHLIGHTS**

	2016	2015	2014	2013	2012
	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000
<b>Resultatopgørelse</b>					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	15.261	81.295	11.250	21.056	35.385
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat.....	-24.564	50.761	-26.060	-12.827	2.401
<i>Operating profit/loss</i>					
Finansielle poster, netto.....	-79	-3.859	-2.651	-2.872	-3.377
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	-24.644	46.903	-28.711	-15.699	-976
<i>Profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	26.825	96.384	21.155	36.201	48.184
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	9.095	33.738	-86.297	-57.586	-41.887
<i>Equity</i>					
Investeret kapital.....	13.900	14.101	11.002	27.700	37.449
<i>Invested capital</i>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	82	67	56	57	46
<i>Average number of full-time employees</i>					
<b>Nøgletal</b>					
<i>Ratios</i>					
Afkastningsgrad.....	-175,4	404,4	-134,7	-39,4	8,2
<i>Rate of return</i>					
Soliditetsgrad.....	33,9	35,0	Neg.	Neg.	Neg.
<i>Solvency ratio</i>					

**HOVED- OG NØGLETAL**  
**FINANCIAL HIGHLIGHTS**

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

*The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:*

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

*Rate of return:*

$$\frac{\text{Profit/loss on ordinary activities} \times 100}{\text{Average invested capital}}$$

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

*Invested capital:*

*Intangible fixed assets (ex goodwill) + tangible assets + inventories + receivables + other working current assets - trade payables - other provisions - other long and short term working liabilities*

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

*Solvency ratio:*

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg, produktion og distribution af flycateringstjenester.

### *Principal activities*

*The principal activities comprise sale, production and distribution of flight catering services.*

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Historisk har selskabet skabt underskud. For at imødekomme det forventede tab for 2017 har moderselskabet forpligtet sig til en kapitaltilførsel på op til 8,4 mio. EUR i begyndelsen af 2017.

### *Development in activities and financial position*

*Historically the Company has been loss making. In order to meet the expected loss for 2017 the Parent Company has committed to a capital injection of up to EUR 8.4m in the beginning of 2017.*

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet for 2016 var et underskud 24,6 mio. Den fortsat lave markedspris for cateringtjenester og intensiveret konkurrence for store kundekontrakter medførte, at selskabet fortsat var urentabelt som i tidligere år.

### *Profit/loss for the year compared to future expectations*

*The result for 2016 was a loss of 24.6 million. The continued low market price for catering services and intensified competition for large customer contracts resulted in the company continued to be unprofitable as in previous years.*

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### *Significant events after the end of the financial year*

*After losing its major customer contract (Thomas Cook) during the first quarter of 2017, LSG Denmark's financial outlook has significantly worsened.*

Fagforeningerne er blevet officielt informeret om, at et nyt driftssetup skal findes inden oktober 2017, ellers kan en nedlukning af aktiviteten ikke forhindres.

The labour unions have been officially informed, that a new operating setup needs to be found until October 2017 or else a shutdown of operations cannot be prevented.

Virksomheden er, med hjælp fra sin aktionær, i drøftelser med flere parter om et sådan fremtidig setup.

The company, with the help of its shareholder, is in discussions with several parties about such a future setup.

### Særlige risici

Ledelsen vil til stadighed forsøge at tilpasse virksomheden til de ændrede markedsforhold. Se endvidere beskrivelse under "Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning".

### *Special risks*

*Management will continue to adapt the Company to the changed market conditions. For further information see "Significant events after the end of the financial year".*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT'S REVIEW***Forventninger til fremtiden**

For 2017 forventes tabene, at være højere som følge af en lavere udnyttelse af ydelser, som følge af tabet af virksomhedens næststørste kunde målt på omsætning, Thomas Cook A/S, hvis den nuværende driftsmodel ikke kan tilpasses den ændrede markedsstruktur.

**Samfundsansvar**

Redegørelse for samfundsansvar dækker perioden 1. januar til 31. december 2016 og knytter sig til årsrapporten for 2016. Selskabet ønsker at leve op til lovgivningen og gældende regler på de markeder, hvor der opereres. Selskabet har ikke selvstændigt etableret politikker for efterlevelse af samfundsansvar, men følger den generelle politik for samfundsansvar, der er etableret i Lufthansa koncernen, som en del af koncernens strategi og aktiviteter.

***Future expectations***

*For 2017 the losses are expected to be higher due to a lower utilization of services resulting from the loss of the companies second largest customer by revenue Thomas Cook A/S, should the current operating model not be adapted to the changing market structure.*

***Corporate social responsibility***

*Statement of commiúny responsibility covers the period 1 January to 31 December 2016 and is associated with the annual report for 2016. The company wishes to live up to the legislation and current regulations in the marketd where they operate. The company has not independently establishes policies for responding to community responsibility, but follows the general policy of community responsibility established in the Lufthansa group, as part of the group strategy and operations.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	2016 kr. DKK	2015 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>15.260.885</b>	<b>81.294.830</b>
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-39.328.135	-30.533.376
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-497.220	0
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-24.564.470</b>	<b>50.761.454</b>
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter.....		597.781	285.027
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-677.206	-4.143.728
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-24.643.895</b>	<b>46.902.753</b>
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	3	<b>-24.643.895</b>	<b>46.902.753</b>
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>AKTIVER</b> <b>ASSETS</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b> kr. DKK	<b>2015</b> kr. DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>		0	0
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b> ..... <i>Tangible fixed assets</i>	4	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> ..... <i>FIXED ASSETS</i>		<b>0</b>	<b>0</b>
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		424.980	497.739
<b>Varebeholdninger</b> ..... <i>Inventories</i>		<b>424.980</b>	<b>497.739</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		20.126.385	15.688.857
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		0	73.256.129
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		2.654.797	5.070.710
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	5	781.418	307.785
<b>Tilgodehavender</b> ..... <i>Receivables</i>		<b>23.562.600</b>	<b>94.323.481</b>
<b>Likvide beholdninger</b> ..... <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>2.837.842</b>	<b>1.563.038</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> ..... <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>26.825.422</b>	<b>96.384.258</b>
<b>AKTIVER</b> ..... <b>ASSETS</b>		<b>26.825.422</b>	<b>96.384.258</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2016</b> kr. DKK	<b>2015</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	6	500.000	500.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		8.594.525	33.238.420
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>		<b>9.094.525</b>	<b>33.738.420</b>
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>	7	1.217.131	844.812
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b> ..... <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		<b>1.217.131</b>	<b>844.812</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		2.288.697	1.824.122
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		7.643.809	55.181.931
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		6.581.260	4.794.973
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> ..... <i>Current liabilities</i>		<b>16.513.766</b>	<b>61.801.026</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> ..... <i>LIABILITIES</i>		<b>16.513.766</b>	<b>61.801.026</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>26.825.422</b>	<b>96.384.258</b>
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	8		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	9		
Koncernregnskab <i>Consolidated financial statements</i>	10		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
**EQUITY**

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016..... <i>Equity at 1 January 2016</i>	500.000	33.238.420	33.738.420
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-24.643.895	-24.643.895
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b> <i>Equity at 31 December 2016</i>	<b>500.000</b>	<b>8.594.525</b>	<b>9.094.525</b>



**NOTER**  
**NOTES**

	2016	2015	Note
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
<i>Average number of employees</i>			
82 (2015: 67)			
Løn og gager .....	34.591.765	26.491.022	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner .....	3.784.993	3.250.941	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	661.197	626.792	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger .....	290.180	164.621	
<i>Other staff costs</i>			
	<b>39.328.135</b>	<b>30.533.376</b>	
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vedlaget til direktionen ikke oplyst.			
<i>In accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act remuneration of the board of executives has not been disclosed.</i>			
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Tilknyttede virksomheder .....	431.641	3.612.253	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	245.565	531.475	
<i>Other interest expenses</i>			
	<b>677.206</b>	<b>4.143.728</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>3</b>
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Anvendt af tidligere års overskud.....	-24.643.895	46.902.753	
<i>Accumulated profit</i>			
	<b>-24.643.895</b>	<b>46.902.753</b>	

**NOTER**  
**NOTES**

		Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>4</b>
<i>Tangible fixed assets</i>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2016.....	16.628.870	13.560.916
<i>Cost at 1 January 2016</i>		
Tilgang.....	124.901	372.319
<i>Additions</i>		
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>16.753.771</b>	<b>13.933.235</b>
<i>Cost at 31 December 2016</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	16.628.870	13.560.916
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2016</i>		
Årets afskrivninger .....	124.901	372.319
<i>Depreciation for the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>16.753.771</b>	<b>13.933.235</b>
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2016</i>		
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	kr.	kr.
	DKK	DKK
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>5</b>
<i>Prepayments and accrued income</i>		
Omkostninger.....	781.418	307.785
<i>Costs</i>		
	<b>781.418</b>	<b>307.785</b>
Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende efterfølgende periode. <i>Prepayments and accrued income constitutes costs relating to the following period.</i>		
<b>Selskabskapital</b>		<b>6</b>
<i>Share capital</i>		
Selskabskapitalen er fordelt således: <i>Specification of the share capital:</i>		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500.000
<i>Shares, 500 in the denomination of 1.000 DKK</i>		
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Andre hensatte forpligtelser</b>		<b>7</b>
<i>Other provisions for liabilities</i>		
Hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til reetablering af lejede lokaler. <i>Provisions include costs for restoration of rented premises.</i>		

**NOTER**  
**NOTES**

**Note**

**Eventualposter mv.**  
*Contingencies etc.*

**8**

**Eventualforpligtelser**  
*Contingent liabilities*

Selskabet har indgået lejekontrakter med opsigelsesvarsel op til 12 måneder, hvorfor der påhviler selskabet en samlet forpligtelse på DKK ('000) 1.399.

Selskabet har indgået leasing forpligtelser, hvorfor der påhviler selskabet en samlet forpligtelse på DKK ('000) 11.944.

*The Company has entered into rent agreements with terms of notice up to 12 months and therefore a total liability of DKK ('000) 1,399.*

*The Company has entered into leasing agreements and therefore a total liability of DKK ('000) 11,944.*

**Nærtstående parter**

**9**

*Related parties*

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

*controlling interest*

Følgende selskab er noteret i selskabets ejerbog som ene kapitalejer.

*The following company is recorded in the Company's register of shareholders as sole shareholder.*

LSG Lufthansa Service Europa/Afrika GmbH, Kriftel. Tyskland /Germany

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Transaktioner omkring vareforbrug, medarbejdere og andre fællesomkostninger er ligeledes sket på markedsvilkår.

*Transactions with related parties*

*The company did not carry out any substantial transactions that were not concluded on market conditions. Transactions regarding consumables, employees and other shared cost has also been settled on an arm's length basis.*

**Koncernregnskab**

**10**

*Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Lufthansa AG.

Koncernrapporten for Lufthansa AG kan rekvireres på følgende adresse:

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company Lufthansa AG.*

*The Group Annual Report of Lufthansa AG may be obtained at the following address:*

<https://investor-relations.lufthansagroup.com/en/finanzberichte/annual-report/2016.html>

**NOTER**  
**NOTES**

Note

Note

**Kapitalressourcer**

11

*Capital resources*

Historisk har selskabet været tabsgivende. For at imødekomme det forventede tab for 2017 har modervirksomheden forpligtet sig til en kapitaltilførsel på 8,4 mio. EUR i begyndelsen af 2017.

Det er derfor ledelsens opfattelse, at den nødvendige likviditet vil være tilgængelig for at fortsætte driften frem til 31. december 2017, og årsregnskabet er derfor udarbejdet på grundlag af en forventning om going concern.

*Historically the Company has been loss making. In order to meet the expected loss for 2017 the Parent Company has committed to a capital injection of EUR 8.4m in the beginning of 2017.*

*It is therefore in Management's opinion, that the necessary liquidity will be available to continue operating until 31 December 2017, and the financial statements have therefore been prepared on a going-concern assumption.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for LSG Sky Chefs Danmark A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

*The annual report of LSG Sky Chefs Danmark A/S for 2016 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium enterprise.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.*

*Financial Statements for 2016 are presented in DKK.*

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

## INCOME STATEMENT

### Net revenue

*Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received.*

*Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.*

### Other operating income

*Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities.*

### Cost of sales

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.*

### Other external expenses

*Other external expenses include cost of sales, advertising, IT, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.*

### Staff costs

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, fixtures and equipment</i>	4-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler..... <i>Leasehold improvements</i>	8 år	0 %

### Financial income and expenses in general

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

### Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

## BALANCE SHEET

### Tangible fixed assets

Other plants, fixtures and equipment including leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

*Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.*

*Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.*

### *Impairment of fixed assets*

*The carrying amount of tangible assets are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.*

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, the assets are written down to the lower value.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

### *Inventories*

*Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.*

*The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.*

### *Receivables*

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.*

*Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.*

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til genetablering af lejede lokaler samt udskudt skat.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Accruals, assets

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

### Other provisions for liabilities

*Other provisions for liabilities include the expected cost of restoration of rented premises and deferred tax.*

### Tax payable and deferred tax

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

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

### Liabilities

*Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.*

*Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.*



**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
**ACCOUNTING POLICIES**

**Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**Foreign currency translation**

*Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.*

*If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.*

*Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.*

*Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.*

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 samt pengestrømsopgørelsen for Lufthansa AG, har selskabet udeladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

**CASH FLOW STATEMENT**

*With reference to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and the cashflow statement of Lufthansa AG, the company has not prepared a cash flow statement.*