

LSG SKY CHEFS DANMARK A/S

A.P. MØLLERS ALLÉ 37, 2791 DRAGØR

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juli 2018

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 3 July 2018*

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

	Side <i>Page</i>
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <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
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	11
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	12
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	13-14
Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i>	15
Noter..... <i>Notes</i>	16-18
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	19-22

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

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 financial year 1 January - 31 December 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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 3. juli 2018
Dragør, 3 July 2018

Direktion:
Board of Executives

Björn Scheel

Bestyrelse:
Board of Directors

Christoph Johannes Böhringer
Chairman
Chairman

Oliver Barthelmeh

Björn Scheel

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

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.

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 2017, 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 2017 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 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.

Management'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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibility for 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.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- 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.

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.

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.

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.

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.

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

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.

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.

Hellerup, den 3. juli 2018
Hellerup, 3 July 2018

Pricewaterhouse Coopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31
CVR no.

Flemming Eghoff
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne30221
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2017	2016	2015	2014	2013
	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	-3.166	15.261	81.295	11.250	21.056
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat.....	-40.092	-24.564	50.761	-26.060	-12.827
<i>Operating profit/loss</i>					
Finansielle poster, netto.....	-239	-79	-3.859	-2.651	-2.872
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	-40.331	-24.644	46.903	-28.711	-15.699
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	7.797	26.825	96.384	21.155	36.201
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	-636	9.095	33.738	-86.297	-57.586
<i>Equity</i>					
Investeret kapital.....	-8.653	13.900	14.101	11.002	27.700
<i>Invested capital</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver. <i>Investment in tangible fixed assets</i>	0	-497	0	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte...	82	82	67	56	57
<i>Average number of full-time employees</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Afkast af investeret kapital.....	-1.527,9	-175,4	404,4	-134,7	-39,4
<i>Rate of return</i>					
Soliditetsgrad.....	Neg.	33,9	35,0	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:

Afkast af investeret kapital:

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

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 flycateringtydelser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Historisk har selskabet skabt underskud. For at imødekomme det forventede tab for 2018 har moderselskabet forpligtet sig til en kapitaltilførsel på op til 5 mio. EUR i begyndelsen af juni 2018.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet for 2017 var et underskud 44 mio. Den fortsat lave markedspris for cateringtjenester og intensiveret konkurrence for store kundekontrakter medførte, at selskabet fortsat var urentabelt som i tidligere år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Bestyrelsen har besluttet, at lukke selskabet i løbet af 2018.

Særlige risici

Da selskabet er under afvikling, forekommer der ingen særlige risici.

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen har besluttet, at lukke selskabet i løbet af 2018, efter aktiviteten allerede ophørte i løbet af 2017.

Samfundsansvar

Redegørelse for samfundsansvar dækker perioden 1. januar til 31. december 2017 og knytter sig til årsrapporten for 2017. 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.

Principal activities

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

Development in activities and financial position

Historically the Company has been loss making. In order to meet the expected loss for 2018 the Parent Company has committed to a capital injection of up to EUR 5m in the beginning of June 2018.

Profit/loss for the year compared to future expectations

The result for 2017 was a loss of 44 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.

Significant events after the end of the financial year

The board of directors has decided to close the legal entity during 2018.

Special risks

As the company is under termination, there are no special risks.

Future expectations

The board of directors has decided to close the legal entity during 2018, after operations had already been stopped at the end of 2017.

Corporate social responsibility

Statement of community responsibility covers the period 1 January to 31 December 2017 and is associated with the annual report for 2017. The company wishes to live up to the legislation and current regulations in the market 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	2017 kr. DKK	2016 kr. DKK
BRUTTOTAB.....		-3.165.743	15.260.886
<i>GROSS LOSS</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-36.926.190	-39.328.135
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		0	-497.220
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
DRIFTSRESULTAT		-40.091.933	-24.564.469
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter.....		422.479	597.780
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-661.501	-677.206
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		-40.330.955	-24.643.895
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT	3	-40.330.955	-24.643.895
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2017 kr. <i>DKK</i>	2016 kr. <i>DKK</i>
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		0	424.980
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		0	424.980
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		0	20.126.385
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		2.467.206	0
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		810.732	2.654.797
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	4	142.065	781.418
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		3.420.003	23.562.600
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		4.377.310	2.837.842
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		7.797.313	26.825.422
AKTIVER <i>ASSETS</i>		7.797.313	26.825.422

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2017 kr. DKK	2016 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	5	500.000	500.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-1.136.431	8.594.525
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		-636.431	9.094.525
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>	6	930.034	1.217.131
HENSATTE FORPLIGTELSE..... <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		930.034	1.217.131
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		113.189	2.288.697
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		0	7.643.809
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		7.390.521	6.581.260
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		7.503.710	16.513.766
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		7.503.710	16.513.766
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		7.797.313	26.825.422
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	7		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	8		
Koncernregnskab <i>Consolidated financial statements</i>	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017..... <i>Equity at 1 January 2017</i>	500.000	39.194.524	39.694.524
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-40.330.955	-40.330.955
Egenkapital 31. december 2017..... <i>Equity at 31 December 2017</i>	500.000	-1.136.431	-636.431

NOTER
NOTES

	2017 kr. DKK	2016 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 82 (2016: 82)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	32.225.050	34.591.765	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	3.166.821	3.784.993	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	769.525	661.197	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	764.794	290.180	
	36.926.190	39.328.135	
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>			
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	240.428	431.641	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	421.073	245.565	
	661.501	677.206	
Forslag til resultatdisponering			3
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat..... <i>Accumulated profit</i>	-40.330.955	-24.643.895	
	-40.330.955	-24.643.895	
Periodeafgrænsningsposter			4
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Omkostninger..... <i>Costs</i>	142.065	781.418	
	142.065	781.418	

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende efterfølgende periode.
Prepayments and accrued income constitutes costs relating to the following period.

NOTER
NOTES

			Note
Selskabskapital			5
<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>			
	500.000	500.000	
 Andre hensatte forpligtelser			 6
<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>			
 Eventualposter mv.			 7
<i>Contingencies etc.</i>			
 Eventualforpligtelser			
<i>Contingent liabilities</i>			
Ingen.			
<i>None.</i>			
 Nærtstående parter			 8
<i>Related parties</i>			
Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:			
 Bestemmende indflydelse			
<i>controlling interest</i>			
Følgende selskab er noteret i selskabets ejerbog som ene kapitalejer.			
<i>The following company is recorded in the Company's register of shareholders as sole shareholder.</i>			
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.			
 <i>Transactions with related parties</i>			
<i>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.</i>			

NOTER
NOTES**Note****Koncernregnskab**

9

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/2017.html>

Kapitalressourcer

10

Capital resources

Historisk har selskabet været tabsgivende. For at imødekomme det forventede tab for 2018 har modervirksomheden forpligtet sig til en kapitaltilførsel på 5 mio. EUR i begyndelsen af juni 2018.

Det er derfor ledelsens opfattelse, at den nødvendige likviditet vil være tilgængelig for at fortsætte driften frem til 31. december 2018, 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 2018 the Parent Company has committed to a capital injection of EUR 5m in the beginning of June 2018.

It is therefore in Management's opinion, that the necessary liquidity will be available to continue operating until 31 December 2018, 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 2017 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 2017 er aflagt i 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.

The Annual Report of LSG Sky Chefs Danmark A/S for 2017 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.

The Annual Report for 2017 is presented in DKK.

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 acontoskatteordningen 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

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 tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

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

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.

Financial income and expenses

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

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

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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.

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.