

Michael Kors (Denmark)
ApS

c/o Bech-Bruun, Langelinie Allé 35, DK-2100
København Ø

**Årsrapport for 1. april 2016 - 31.
marts 2017**

Annual Report for 1 April 2016 - 31 March 2017

CVR-nr. 35 41 80 08

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling

den / 2017

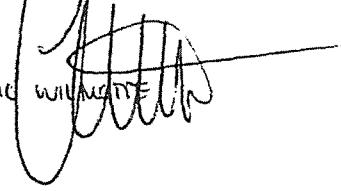
31 AUGUST 2017
The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company

on / 2017

31 AUGUST 2017

Dirigent
Chairman

CEDRIC WILLIAMS



Indholdsfortegnelse *Contents*

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. april - 31. marts <i>Income Statement 1 April - 31 March</i>	7
Balance 31. marts <i>Balance Sheet 31 March</i>	8
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	10
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	11

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Michael Kors (Denmark) ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Michael Kors (Denmark) ApS for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 March 2017 of the Company and of the results of the Company operations for 2016/17.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 31. august 2017
Copenhagen, 31 August 2017

Direktion
Executive Board

Cedric Dominique Alain Wilmette

Nicolas Jacques Francois Marie Crespin

Bestyrelse
Board of Directors

Cedric Dominique Alain Wilmette
formand
Chairman

Nicolas Jacques Francois Marie
Crespin

David Michael Provenzano

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Michael Kors (Denmark) ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Kors (Denmark) ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden

To the Shareholder of Michael Kors (Denmark) ApS

Opinion

We have audited the Financial Statements of Michael Kors (Denmark) ApS for the financial year 1 April 2016 - 31 March 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including 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 financial position of the Company at 31 March 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2016 - 31 March 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 responsibilities 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

væsentlig fejlinformation, 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.

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 standarer om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarer 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, udfører og udformer revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

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 unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the 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 judgement and maintain professional scepticism 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 til-sidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

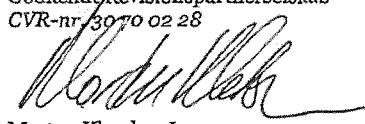
billede heraf.

view.

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

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.

Horsens, den 31. august 2017
Hellerup, 31 August 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3070 02 28


Morten Klarskov Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet *The Company*

Michael Kors (Denmark) ApS
c/o Bech-Bruun, Langelinie Allé 35
DK-2100 København Ø

CVR-nr.: 35 41 80 08
CVR No: 35 41 80 08
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Financial period: 1 April - 31 March
Stiftet: 23. august 2013
Incorporated: 23 August 2013
Regnskabsårs: 4. regnskabsår
Financial year: 4th financial year
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse *Board of Directors*

Cedric Dominique Alain Wilmotte, formand (*Chairman*)
Nicolas Jacques Francois Marie Crespin
David Michael Provenzano

Direktion *Executive Board*

Cedric Dominique Alain Wilmotte
Nicolas Jacques Francois Marie Crespin

Revision *Auditors*

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
DK-8700 Horsens

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts
Income Statement 1 April - 31 March

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		5.702.381	6.483.328
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-3.146.165	-3.324.325
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-1.824.756	-1.828.533
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		731.460	1.330.470
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		16.097	7.335
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-428.262	-625.609
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		319.295	712.196
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-71.070	-154.262
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		248.225	557.934

Resultatdisponering
Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		248.225
		557.934
		248.225
		557.934

Balance 31. marts
Balance Sheet 31 March

Aktiver
Assets

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Nøglepenge <i>Keymoney</i>		5.348.391	6.096.015
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	5.348.391	6.096.015
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.259.592	1.810.421
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		3.950.437	4.466.574
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	5.210.029	6.276.995
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		10.558.420	12.373.010
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		2.382.466	3.048.294
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		108.630	36.773
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		7.040	116.824
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		28.159	185.389
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		143.829	338.986
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.090.997	3.105.778
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		3.617.292	6.493.058
Aktiver <i>Assets</i>		14.175.712	18.866.068

Balance 31. marts
Balance Sheet 31 March

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		80.000	80.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		969.287	721.062
Egenkapital <i>Equity</i>	8	1.049.287	801.062
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		278.332	207.262
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		278.332	207.262
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		422.464	197.505
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		12.078.878	16.819.851
Anden gæld <i>Other payables</i>		346.751	840.388
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		12.848.093	17.857.744
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		12.848.093	17.857.744
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		14.175.712	18.866.068
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>		1	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		9	
Nærlstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>		10	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>		11	

Egenkapitalopgørelse *Statement of Changes in Equity*

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. april 2016 <i>Equity at 1 April 2016</i>	80.000	721.062	801.062
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	248.225	248.225
Egenkapital 31. marts 2017 <i>Equity at 31 March 2017</i>	80.000	969.287	1.049.287

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

1 Væsentligste aktiviteter
Key activities

Selskabets aktivitet er salg af modeprodukter.
The company's activity consists of sale of fashion items.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
2 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	2.987.816	3.174.394
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	85.548	18.170
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	72.801	131.761
	<u>3.146.165</u>	<u>3.324.325</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	12	14
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	747.624	747.624
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	1.077.132	1.080.909
	<u>1.824.756</u>	<u>1.828.533</u>

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	261.656	548.918
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	43.555	50.913
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	123.051	25.778
	<u>428.262</u>	<u>625.609</u>
5 Skat af årets resultat <i>Tax-on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	0
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	71.070	154.262
	<u>71.070</u>	<u>154.262</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		
	<i>Nøglepenge Keymoney</i>	
Kostpris 1. april 2016 <i>Cost at 1 April 2016</i>	7.476.244	
Kostpris 31. marts 2017 <i>Cost at 31 March 2017</i>	7.476.244	
Ned- og afskrivninger 1. april 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 1 April 2016</i>	1.380.229	
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	747.624	
Ned- og afskrivninger 31. marts 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 31 March 2017</i>	2.127.853	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017 <i>Carrying amount at 31 March 2017</i>	5.348.391	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold Improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. april 2016 <i>Cost at 1 April 2016</i>	2.559.184	5.161.374
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	10.166	0
Kostpris 31. marts 2017 <i>Cost at 31 March 2017</i>	2.569.350	5.161.374
Ned- og afskrivninger 1. april 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 April 2016</i>	748.763	694.800
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	560.995	516.137
Ned- og afskrivninger 31. marts 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 March 2017</i>	1.309.758	1.210.937
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017 <i>Carrying amount at 31 March 2017</i>	1.259.592	3.950.437

8 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 80.000 anparter á nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 0 shares of a nominal value of DKK 0. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.
There have been no changes in the share capital since the incorporation.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr.
Lease obligations, period of non-terminability 6 months

	1.493.867	1.495.053
--	-----------	-----------

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. marts 2017.
There are no security and contingent liabilities at 31 March 2017.

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

10 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Grundlag
Basis

Bestemmende indflydelse *Controlling interest*

Michael Kors Holdings Ltd.

Ultimative moderselskab

Ultimate parent company

Michael Kors (Europe) B.V.

Moderselskab

Parent company

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Michael Kors Holdings Ltd. samt i koncernrapporten for moderselskabet Michael Kors (Europe) B.V.

The Company is included in the Group Annual Report of the ultimate parent company Michael Kors Holdings Ltd. as well as in the Group Annual Report of the parent company Michael Kors (Europe) B.V.

Koncernrapporten for både Michael Kors Holdings Ltd. og Michael Kors (Europe) B.V. kan rekviseres på følgende adresse:

The Group Annual Report of both Michael Kors Holdings Ltd. and Michael Kors (Europe) B.V. may be obtained at the following address:

John Hicksstraat 1, 5928 SJ Venlo, Holland

Noter til årsregnskabet **Notes to the Financial Statements**

11 Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Årsrapporten for Michael Kors (Danmark) ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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

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

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

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

The Annual Report of Michael Kors (Denmark) ApS for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2016/17 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedag-en, måLES til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kurSEN på tidspunk-tet for tilgodehavendets eller gældens opståen ind-regnes i resultatopgørelsen under finansielle indtæg-ter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er over-gået til køber, nettoomsætningen kan måLES pålidelig og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Nøglepenge måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Nøglepenge afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids punkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revideres årligt.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Balance Sheet

Intangible assets

Key money are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Key Money are amortised over the lease period, however not to exceed 10 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	10 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Noter til årsregnskabet **Notes to the Financial Statements**

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Egenkapital	Equity
Udbytte Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.	Dividend Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.
Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.	Deferred tax assets and liabilities Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.
Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.	Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.
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.	Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser	Current tax receivables and liabilities
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balanceen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.	Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.
Finansielle gældsforpligtelser	Financial debts
Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.	Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

