
Hill's Pet Nutrition Denmark ApS
Bredevej 2A
2830 Virum

Årsrapport for 2022
Annual Report for 2022

CVR-nr. 31 87 12 55

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 5. juli 2023

*The Annual Report was
presented and adopted at
The Annual General Meeting
of the Company on
5 July 2023*

Jan Vissing Henriksen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning

Management's Statement

1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

2

Selskabsoplysninger

Company Information

5

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

6

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

7

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

9

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

10

Regnskabspraksis

Accounting Policies

13

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores optattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31 december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 5. juli 2023

Virum, 5 July 2023

Direktion

Executive Board

Jan Henriksen

adm. direktør

CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Janice Szabó

formand

Chairman of the Board

Jan Henriksen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for the financial year 1 January – 31 December 2022.

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

In our opinion the Financial Statements gives a true and fair view of the financial position at 31 December 2022 of the Company and the results of the Company operations for 2022.

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

Aurelien Reymondon

Bianca Pauli Pedrazzini

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Hill's Pet Nutrition Denmark ApS

To the Shareholder of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies.

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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om det skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning, der indeholder vores konklusion. Rimelig sikkerhed er en høj grad af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision udført i overensstemmelse med ISA'er og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil opdage en væsentlig fejlinformation, når den eksisterer.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

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 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.

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Hellerup, den 5. juli 2023
Hellerup, 5 July 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

Statsautoriseret Revisor
State Authorised Public Accountant
mne30221

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.

Jasmin Serrano

Statsautoriseret Revisor
State Authorised Public Accountant
mne47222

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

Hill's Pet Nutrition Denmark ApS
Bredevej 2A
2830 Virum

Telefon/*Telephone* : +45 43 20 94 88
Hjemmeside/*Website* : www.hillspet.dk

CVR-nr /*CVR No* : 31 87 12 55
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
Municipality of reg. office: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Board of Directors

Janice Szabó
Aurelien Reymondon
Bianca Pauli Pedrazzini
Jan Henriksen

Direktion

Executive Board

Jan Henriksen

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat

Lawyers

Plesner
Amerika plads 37
DK-2100 København Ø

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		27.023.476	25.447.183
Gross profit/loss			
Personaleomkostninger	2	(24.613.814)	(22.097.416)
Staff expenses			
Resultat før finansielle poster		2.409.662	3.349.767
Profit/loss before financial income and expenses			
Finansielle indtægter		52.181	12.193
Financial income			
Finansielle omkostninger		(177)	(2.301)
Financial expenses			
Resultat før skat		2.461.666	3.359.659
Profit/loss before tax			
Skat af årets resultat	3	(618.328)	(799.809)
Tax on profit/loss for the year			
Årets resultat		1.843.338	2.559.850
Net profit/loss for the year			

Resultatdisponering

Distribution of profit

Resultat til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret
Proposed dividend for the year

Overført resultat

Retained earnings

	1.000.000	2.000.000
	843.338	559.850
	1.843.338	2.559.850

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		11.054.297	8.774.929
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		22.955.736	21.176.086
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		230.262	975.591
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		711.218	792.682
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		533.409	732.291
Tilgodehavender Receivables		35.484.922	32.451.579
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		-	-
Omsætningsaktiver Current assets		35.484.922	32.451.579
Aktiver Assets		35.484.922	32.451.579

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		200.000	200.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		15.851.943	15.008.605
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		1.000.000	2.000.000
Egenkapital Equity		17.051.943	17.208.605
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.940.135	2.825.193
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		6.273.434	5.991.526
Skyldig sambeskatningsbidrag <i>Corporation tax payable to group enterprises</i>		577.014	664.368
Anden gæld <i>Other payables</i>		5.347.289	4.588.593
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		2.295.107	1.173.294
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		18.432.979	15.242.974
Gældsforpligtelser Debt		18.432.979	15.242.974
Passiver Liabilities and equity		35.484.922	32.451.579
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	4		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	5		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	200.000	15.008.605	2.000.000	17.208.605
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	-	843.338	1.000.000	1.843.338
Egenkapital 31. december Equity at 31 December	200.000	15.851.943	1.000.000	17.051.943

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Væsentligste aktiviteter

Key activities

Selskabets formål er at drive virksomhed med markedsføring af og handel med dyrefoder i Danmark, samt dermed beslægtede aktiviteter.

The company's aim is to operate with marketing and trading of animal feed in Denmark and related activities.

	2022	2021
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Staff expenses		
Lønninger	21.027.308	18.723.379
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	3.364.578	3.119.873
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	221.928	254.164
<i>Other social security expenses</i>		
	24.613.814	22.097.416
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average number of employees	29	28

Selskabets direktion er omfattet af Colgate-Palmolive's globale incitamentsprogrammer, der indeholder bonusordninger, aktieprogrammer og aktietildelingsprogrammer. Lønninger indeholder regulering af selskabets forpligtelser for aktie- og optionsprogrammer.

The management is included in Colgate-Palmolive's global executive compensation program, which includes bonuses, options and share award programs. Wages and salaries includes adjustments and liabilities for share and options program.

3 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Årets aktuelle skat	577.014	677.130
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	81.465	122.179
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af tidligere års skat	-	500
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	(40.151)	-
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	618.328	799.809

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
Leasingkontrakter <i>Operational leasing agreements</i>	1.129.960	279.064

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst med Colgate-Palmolive A/S som administrationselskab. Herudover hæfter koncernens danske selskaber solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income, with Colgate-Palmolive A/S as administration company. Moreover, the Danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Colgate-Palmolive Company, New York, USA

Ultimative moderselskab

Ultimate parent company

Hill's Pet Products, Inc., Topeka, USA

Umiddelbare moderselskab

Immediate parent company

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Hill's Pet Products, Inc. og det ultimative moderselskab Colgate-Palmolive Company.

The Company is included in the Group Annual report of Hill's Pet Products, Inc. and the ultimative parent company Colgate-Palmolive Company.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis for Aktiebaseret aflønning

Aktieprogrammerne i selskabet tildeles af det ultimative moderselskab Colgate-Palmolive Colgate-Palmolive Company, New York, USA til selskabets medarbejdere. Efterfølgende betaler selskabet dets ultimative moderselskab forskellen mellem optionskursen og børskurs på udnyttelsestidspunktet.

Aktieoptionsprogrammet har i tidligere år været behandlet dels som kontantordning og dels som egenkapitalbaseret ordning. Som følge af mulighederne i Årsregnskabsloven om at behandle aktieprogrammer som enten kontantordning eller egenkapitalbaseret ordning når der er tale om en koncernordning hvor datterselskab afregner moderselskabet for ordningen, har ledelsen vurderet at alle programmer behandles som kontantordning fremadrettet.

Denne korrektion har følgende indvirkning i sammenligningstal i regnskabet:

Egenkapital - Reserve for incitamentsprogrammer reduceres med DKK 501.912
Anden gæld falder med DKK 2.381.111
Gæld til tilknyttede virksomheder stiger med DKK 2.507.556

Personaleomkostninger reduceres med DKK 375.467
Skat af årets resultat stiger med DKK 82.602
Udskudt skatteaktiv reduceres med DKK 82.602
Regulering i primo egenkapital DKK 292.865

Ændring i klassifikation af rabatkuponer og returvarer forpligtelser i balancen

Rabatkuponer og returvarerforpligtelser har tidligere år været klassificeret som "Andre hensættelser" i balancen, som følge af forpligtelsernes natur har det været vurderet at det er mest korrekt at klassificere denne som "Periodeafgrænsningsposter". Ledelsen har derfor lavet en reklassifikation af "Andre hensættelser" per 31. december 2021 på DKK 1.173.294 til "Periodeafgrænsningsposter".

Rettelsen har ingen indvirkning i resultatopgørelsen og egenkapitalen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Basis of Preparation

The Annual Report of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for 2022 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Change in the accounting policies for Share-based program

The share-based program in the company is granted by the ultimate parent company Colgate-Palmolive Company, New York, USA to the company's employees. Subsequently, the company pays its ultimate parent company the difference between the option price and the market price at the time of exercise.

In previous years, the share option program has been treated partly as a cash-settled plan and partly as an equity-settled plan. As a result of the possibilities in the Danish Financial Statements Act to treat share programs as either a cash-settled plan or as an equity-settled plan, when it is a group company scheme where the subsidiary pay the parent company for the program, the Management has decided that all programs will be treated as a cash-settled plan going forward.

This correction has the following impact on comparative figures in the financial statements:

Equity - Reserves for compensation programmes is reduced by DKK 501.912
Other payables is reduced by DKK 2.381.111
Payables to group enterprises increases by DKK 2.507.556

Wages and Salaries are reduced by DKK 375.467
Tax on the profit for the year is increases by DKK 82.602
Deferred tax asset is reduced by DKK 82.602
Adjustment in the opening reserves of DKK 292.865

Change in the classification of discount tickets and obligations relating to sales returns in the balance sheet

Discount tickets and obligations relating to sales returns have in previous years been classified as "Other provisions" in the balance sheet. Due to the nature of the obligations, it has been considered to be more correct to classify this as "Deferred revenue". The management has therefore made a reclassification of "Other provisions" as of 31 December 2021 of DKK 1.173.294 to "Deferred revenue".

The change has no impact in the income statement and equity.

Apart from the above mentioned areas, the accounting policy used is unchanged compared to last year.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Generelt om indregning og måling

Intægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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 finansiell post.

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

Recognition and measurement

Revenues are recognized in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised costs are recognized. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognized in the income statement, including depreciation, amortization, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognized in the income statement.

Assets are recognized 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 recognized 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 below.

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 recognized in financial income and expenses in the income statement.

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten udgøres af nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger. Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til markedsføring, administration, lokaler, kontorhold, operationel leasing mv. I posten indgår endvidere realiserede tab og hensættelse til tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernforbundne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Income Statement

Gross profit/loss

Gross profit/loss consists of revenue, cost of sales and other external expenses. 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 for resale and finished goods is recognized in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognized exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Cost of sales

Cost of sales comprise expenses related to the purchasing of the goods sold for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses related to marketing, administration, rent, office, operating leases etc. The amount also includes bad debt losses and provision for doubtful debts.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognized 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 deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognized in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognized directly in equity.

The Company is jointly taxed with other Danish affiliated companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende markedsføringsudgifter, reklameartikler, forsikringspræmier og abonnementer.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter udstedte rabatkuponer samt forventede returvare forpligtelser som forventes henholdsvis indløst og tilbagebetalt i efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Leverandører af varer og tjenesteydelser

Gæld til leverandører mv måles til amortiseret værdi, hvilket i de fleste tilfælde er det samme som gældens nominal værdi.

Anden gæld

Anden gæld omfatter skyldig A-skat, moms, løn, feriepengeforpligtelser mv.

Anden gæld måles til amortiseret værdi, hvilket i de fleste tilfælde er det samme som gældens nominal værdi.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Balance Sheet

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower amortized cost and net realizable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivable.

Prepayments

Prepayments listed as assets comprise prepaid expenses concerning marketing costs, merchandise, insurance premiums and subscriptions.

Prepayments listed as payables comprise issued discount coupons and expected obligations to sales returns which are expected to be respectively redeemed and repaid in subsequent financial years.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Trade Payables

Debt to suppliers etc. is booked at amortized value, which in most circumstances is the same as the debt's nominal value.

Other payables

Other payables include payroll taxes, VAT, salary, holiday pay etc.

Other payables is booked at amortized value, which in most circumstances is the same as the nominal value.

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 intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Aktiebaseret aflønning

Ledelsen i Hill's Pet Nutrition Denmark ApS indgår i et aktiebaseret aflønningsprogram for Colgate-Palmolive koncernen.

Aktieoptionsprogrammet behandles som en kontantordning. Fuldt vestede programmer behandles som en forpligtelse der er opgjort som forskellen mellem optionskurser og børskurs på balancetidspunktet på de underliggende aktier fordelt over vestingsperioden på 3 år. Forpligtelsen er indregnet i Gæld til tilknyttede virksomheder og personaleomkostninger.

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 realized, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against tax liabilities within the same legal tax entity.

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 crystallize as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognized in the income statement.

Current tax receivables and payables

Current tax payables and current tax receivables are recognized in the balance sheet as tax calculated on the year's taxable income adjusted for tax on previous years' taxable income.

Share-based Program

The management of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS is part of Colgate-Palmolive global option and share award program.

Options are treated as a cash-settled plan, and the liability is calculated as the differences between the grant prices and the year-end share price. The liability is included in other debt.