
Hill's Pet Nutrition Denmark ApS

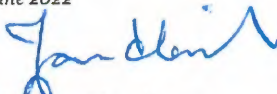
Bredevej 2A
2830 Virum

Årsrapport for 2021
Annual Report for 2021

CVR-nr. 31 87 12 55

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 30. juni 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
The Annual General Meeting
of the Company on
30 June 2022*



Jan Vissing Henriksen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

5

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 7
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 9
Statement of Changes in Equity

Noter til årsrapporten 10
Notes to the Annual Report

Regnskabspraksis 13
Accounting Policies

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS.

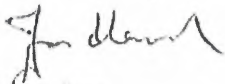
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores optattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31 december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

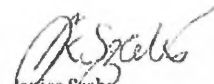
Virum, den 30. juni 2022
Virum, 30 June 2022

Direktion *Executive Board*

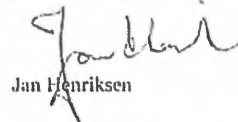


Jan Henriksen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*



Janice Szabo
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 2021.

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 2021 of the Company and the results of the Company operations for 2021.

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 kapitalejerne i 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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.

To the Shareholders of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 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 2021, 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 svig eller fejl og anses for væsentlige, hvis de enkeltvis eller samlet med rimelighed kan forventes at påvirke de økonomiske beslutninger, som brugere træffer på grundlag af disse regnskaber.

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 30. juni 2022
Hellerup, 30 June 2022


PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Flemming Eghoff
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
State Authorised Public Accountant
mne47222

Selskabsoplysninger ***Company Information***

Selskabet
The Company

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

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

CVR-nr: 31 87 12 55
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Financial year: 12th financial year
Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
Municipality of reg. office: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse
Board of Directors

Janice Szabo
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	2021	2020
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste Gross profit/loss		25.447.183	29.289.741
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	(22.472.883)	(26.217.127)
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		2.974.300	3.072.614
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		12.193	441
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		(2.301)	(832)
Resultat før skat Profit/loss before tax		2.984.192	3.072.223
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	(717.206)	(689.560)
Årets resultat Net profit/loss for the year		2.266.987	2.382.663

Resultatdisponering

Distribution of profit

Resultat til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		2.000.000	2.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		266.987	382.663
		2.266.987	2.382.663

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Aktiver
Assets

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		8.774.929	8.932.347
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		21.176.086	30.809.097
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		975.591	510.182
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		875.286	914.862
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		732.291	973.248
Tilgodehavender Receivables		32.534.183	42.139.736
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		-	-
Omsætningsaktiver Current assets		32.534.183	42.139.736
Aktiver Assets		32.534.183	42.139.736

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2021	2020
		DKK	DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
<i>Share capital</i>			
Reserve for incitamentsprogrammer		501.912	353.396
<i>Reserve for compensation programs</i>			
Overført resultat		14.715.741	14.526.501
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Egenkapital		17.417.652	17.079.897
Equity			
Andre hensættelser	4	1.173.294	254.911
<i>Other provisions</i>			
Hensatte forpligtelser		1.173.294	254.911
Provisions			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.825.193	3.833.924
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.483.971	7.016.220
<i>Payables to group enterprises</i>			
Skyldig sambeskatningsbidrag		664.368	2.000.550
<i>Corporation tax payable to group enterprises</i>			
Anden gæld		6.969.704	11.790.022
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		-	164.212
<i>Prepayments</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		13.943.236	24.804.928
Short-term debt			
Gældsforpligtelser		13.943.236	24.804.928
Debt			
Passiver		32.534.183	42.139.736
Liabilities and equity			
Væsentligste aktiviteter	1		
<i>Key activities</i>			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	6		
<i>Related parties and ownership</i>			
Begivenheder efter balancedagen	7		
<i>Subsequent events</i>			

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for incitaments- programmer <i>Reserve for compensation programs</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	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	200.000	431.143	14.448.754	2.000.000	17.079.897
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Reserve for incitamentsprogrammer <i>Reserve for compensation programs</i>	-	70.769	-	-	70.769
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	-	-	266.987	2.000.000	2.266.987
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	200.000	501.912	14.715.741	2.000.000	17.417.652

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.

	2021	2020
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Staff expenses		
Lønninger	19.098.845	22.900.913
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	3.119.873	3.122.936
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	254.165	193.278
<i>Other social security expenses</i>		
	22.472.883	26.217.127
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average number of employees	28	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	677.130	1.309.156
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	39.576	(619.596)
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af tidligere års skat	499	-
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	-	-
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	717.206	689.560

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Andre hensættelser

Other provisions

Andre hensættelser på DKK 1.173.294 (2020: DKK 254.911) består af udstedte rabatkuponer på DKK 856.610 (2020: DKK 26.052) samt returvareforpligtelse på DKK 316.684 (2020: DKK 228.859), der forventes indfriet i 2022.

Other provisions of DKK 1,173,294 (2020: DKK 254,911) consist of issued discount tickets of DKK 856,610 (2020: DKK 26,052) and obligation relating to sales returns of DKK 316,684 (2020: DKK 228,859), which are expected to be redeemed in 2022.

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	DKK	DKK
Leasingkontrakter		
<i>Operational leasing agreements</i>	279.064	371.560

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*

6 Nærtstående parter *Related parties*

Bestemmende indflydelse *Controlling interest*

Colgate-Palmolive Company, New York, USA

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

Grundlag *Basis*

Ultimative moderselskab
Ultimate parent company

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 ultimate parent company Colgate-Palmolive Company.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for 2021 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.

The accounting policies remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2021 is presented in DKK.

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

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

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.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensættelser omfatter blandt andet udstedte rabatkuponer i regnskabsåret, der forventes indfriet i det efterfølgende regnskabsår. Andre hensættelser måles og indregnes til forventet nettorealiseringsværdi på baggrund af erfaringerne med indfrielse af tidligere udstedte kuponer.

Anden gæld

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

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

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.

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 comprise prepaid expenses concerning marketing costs, merchandise, insurance premiums and subscriptions.

Equity

Dividend

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

Provisions

Provisions are recognized when – in consequence of an event occurred before or on to the balance sheet date – the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include, among other things, discount tickets issued during the year and which are expected to be redeemed in the following year. Other provisions are measured and recognized to expected net realizable value based in experience with redemption of previously issued discount tickets.

Other payables

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

Other payables are measured at amortized cost, which essentially corresponds to 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.

Aktiebaseret aflønning

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

Aktieoptionsprogrammet behandles dels som en kontantordning, og forpligtelsen er opgjort som forskellen mellem optionskurser og børskurs på balancetidspunktet på de underliggende aktier. Forpligtelsen er indregnet i anden gæld.

Aktieprogrammet behandles endvidere som en egenkapitalbaseret ordning, og forpligtelsen er opgjort som børskursen på balancetidspunktet fordelt over vestingperioden på 3 år. Forpligtelsen er indregnet på egenkapitalen.

Effekten af af- og tilgange ved ændringer i ledelsen føres direkte på egenkapitalen.

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.

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.

The restricted share award program is treated as an equity-settled plan, and the liability is calculated as the year end share price divided with the vesting period of 3 years. The liability is included in the equity.

The impact on reserves from changes in management is charged directly to equity.