Hill´s Pet Nutrition Denmark ApS

Bredevej 2A
2830 Virum

Årsrapport for 2018
Annual Report for 2018

CVR-nr. 31 87 12 55

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31.05.2019

The Annual Report was
presented and adopted at
The Annual General Meeting
of the Company on
May 31, 2019

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
Ledelsesberetning ***Management´s Review***	
Selskabsoplysninger *Company Information*	6
Beretning *Review*	8
Årsregnskab ***Financial Statements***	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december *Income Statement 1 January - 31 December*	9
Balance 31. december *Balance Sheet 31 December*	10
Egenkapitalopgørelse *Statement of Changes in Equity*	12
Noter til årsrapporten *Notes to the Annual Report*	13
Regnskabspraksis *Accounting Policies*	18

Ledelsespåtegning
Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS.

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 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores optattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31 december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

In our opinion the Financial Statements gives a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and the results of the Company operations for 2018.

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

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Virum, den 31.05.2019
Virum, May 31, 2019

Direktion
Executive Board

Jan Henriksen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Ann Jensen
formand
chairman of the Board

George Odegi

Charalabos Klados

Jan Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA´s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

To the Shareholder 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 2018, and of the results of the Company´s operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 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 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

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

Statement on Management´s Review

Management is responsible for Management´s Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management´s Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævende oplysninger i henhold til årsregnskabsloven. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, det 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.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management´s Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act. Based on the work we have performed, in our view, Management´s Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management´s Review.

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 to 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

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. 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 tilstræk-kelige, modificere vores konklusion. Vores konklu-sioner 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.

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. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

- 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.

- 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.

Hellerup, den 31.05.2019
Hellerup, Maj 31, 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne30221

Lone Vindbjerg Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34548

Selskabsoplysninger
Company Information

Selskabet ***The Company***	Hill's Pet Nutrition Denmark ApS Bredevej 2A 2830 Virum Telefon: + 45 43209488 *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: 9. regnskabsår *Financial year: 9th financial year* Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk *Municipality of reg. office: Lyngby-Taarbæk*
Bestyrelse ***Board of Directors***	Ann Jensen George Odegi Charalabos Klados 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

Selskabsoplysninger
Company Information

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.

Koncernrapporten for Hill's Pet Products, Inc. og det ultimative moderselskab Colgate-Palmolive Company kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Hill's Pet Products, Inc. and the ultimative parent company Colgate-Palmolive Company may be obtained at the following address:

Colgate-Palmolive Company
Investor Relations
300 Park Avenue
New York, NY 1002-7499, USA

Beretning
Review

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

Udvikling i året
Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 2.042.265.

Selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 16.291.028.

Usædvanlige forhold
Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Strategi og målsætninger
Målsætninger og forventninger for det kommende år
Markedsforholdene er fortsat udfordrende, men omsætningen forventes at være bedre end i 2018.

Særlige risici
Selskabet har ingen særlige driftsmæssige risici, markedsmæssige risici eller valutarisici.

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

Development in the year
The income statement of the Company for 2018 shows a profit of DKK 2,042,265.

At 31. December 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 16,291,028.

Unusual circumstances
The company´s assets, liabilities and financial position at 31 December 2018 and results of the company's activities for the financial year 2018 are not affected by unusual circumstances.

Strategy and objectives
Targets and expectations for the year ahead
The market conditions continue as challenging, but the turnover is expected to be better than in 2018.

Special risks
The Company has no special operating risks, market risks or foreign exchange risks.

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

	Note	2018	2017
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste ***Gross profit/loss***		**20.794.345**	**21.971.745**
Personaleomkostninger *Staff expenses*	1	(18.680.571)	(19.476.006)
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before financial income and expenses***		**2.113.774**	**2.495.739**
Finansielle indtægter *Financial income*	2	534.959	510.427
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	3	(2.444)	(23.321)
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**2.646.289**	**2.982.845**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	4	(604.024)	(679.164)
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***		**2.042.265**	**2.303.681**

Resultatdisponering
Distribution of profit

Resultat til resultatdisponering ***Proposed distribution of profit***		
Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividend for the year*	1.700.000	1.700.000
Overført resultat *Retained earnings*	342.265	603.681
	2.042.265	**2.303.681**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Aktiver
Assets

	Note	2018	2017
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		10.026.674	12.185.154
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		20.409.635	18.752.387
Andre tilgodehavender *Other receivables*		245.049	1.069.980
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*		176.280	620.095
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		1.308.678	1.214.505
Tilgodehavender ***Receivables***		**32.166.316**	**33.842.121**
Likvide beholdninger ***Cash at bank and in hand***		**-**	**-**
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**32.166.316**	**33.842.121**
Aktiver ***Assets***		**32.166.316**	**33.842.121**

Balance 31. december
Balance Sheet 31 December

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2018	2017
		DKK	DKK
Selskabskapital *Share capital*		200.000	200.000
Reserve for incitamentsprogrammer *Reserve for compensation programs*		235.408	1.229.747
Overført resultat *Retained earnings*		14.155.620	13.813.355
Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividend for the year*		1.700.000	1.700.000
Egenkapital ***Equity***		**16.291.028**	**16.943.102**
Andre hensættelser *Other provisions*	5	736.700	625.269
Hensatte forpligtelser ***Provisions***		**736.700**	**625.269**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		2.836.035	3.123.691
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		4.299.243	5.326.708
Selskabsskat *Corporation tax*		160.204	640.993
Anden gæld *Other payables*		7.843.106	7.182.358
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**15.138.588**	**16.273.750**
Gældsforpligtelser ***Debt***		**15.138.588**	**16.273.750**
Passiver ***Liabilities and equity***		**32.166.316**	**33.842.121**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*	6		
Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*	7		
Begivenheder efter balancedagen *Subsequent events*	8		

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Selskabskapital *Share capital*	Reserve for incitaments-programmer *Reserve for compensation programs*	Overført resultat *Retained earnings*	Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividend for the year*	I alt *Total*
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar *Equity at 1 January*	200.000	1.229.747	13.813.355	1.700.000	16.943.102
Betalt ordinært udbytte *Ordinary dividend paid*	-	-	-	(1.700.000)	(1.700.000)
Reserve for incitamentsprogrammer *Reserve for compensation programs*	-	(994.339)	-	-	(994.339)
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	-	-	342.265	1.700.000	2.042.265
Egenkapital 31. december ***Equity at 31 December***	**200.000**	**235.408**	**14.155.620**	**1.700.000**	**16.291.028**

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2018	2017
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger ***Staff expenses***		
Lønninger *Wages and salaries*	15.894.040	16.904.453
Pensioner *Pensions*	2.590.870	2.410.186
Andre omkostninger til social sikring *Other social security expenses*	195.661	161.367
	18.680.571	**19.476.006**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere ***Average number of employees***	**24**	**23**

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.

2 Finansielle indtægter ***Financial income***		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder *Interest received from group enterprises*	515.686	472.633
Øvrige renteindtægter *Other interest income*	19.273	37.794
	534.959	**510.427**
3 Finansielle omkostninger ***Financial expenses***		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder *Interest expenses to group enterprises*	-	-
Øvrige renteomkostninger *Other interest expenses*	2.444	23.321
	2.444	**23.321**

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2018	2017
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat ***Tax on profit/loss for the year***		
Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	160.204	621.720
Årets udskudte skat *Deferred tax for the year*	443.820	(14.283)
Regulering af tidligere års skat *Adjustment of tax concerning previous years*	-	71.727
	604.024	**679.164**

5 Andre hensættelser
Other provisions

Andre hensættelser på DKK 736.700 (2017: DKK 625.269) består af udstedte rabatkuponer på DKK 304.984 (2017: DKK 292.094) samt returvareforpligtelse på DKK 431.716 (2017: DKK 333.175), der forventes indfriet i 2019.

Other provisions of DKK 736.700 (2017: DKK 625.269) consist of issued discount tickets of DKK 304.984 (2017: DKK 292.094) and obligation relating to sales returns of DKK 431.716 (2017: DKK 333.175), which are expected to be redeemed in 2019.

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2018	2017
	DKK	DKK

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingkontrakter
Rental agreements and leases

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:
Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Inden for 1 år *Within 1 year*	685.077	596.722
Mellem 1 og 5 år *Between 1 and 5 years*	964.415	975.281
	1.649.492	**1.572.003**

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har en huslejekontrakt med Colgate-Palmolive A/S, som er et søsterselskab. Lejeaftalen kan opsiges den sidste dag i måneden med 30 dages varsel, den totale forpligtelse er DKK 89.056.
The company has a lease agreement with Colgate-Palmolive A/S, which is an affiliate company. The lease agreement shall remain in force on a contract year-to-year basis until terminated as of the last day of any month by at least 30 days notice. Total liability hereto amounts to DKK 89.056.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst med Colgate-Palmolive A/S som administrationsselskab. 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

7 Nærtstående parter og ejerforhold
Related parties and ownership

	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 *Immidiate parent company*
Øvrige nærtstående parter ***Other related parties***	
Ann Jensen, Gefionsvej 7, DK-3650 Ølstykke	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
Jan Henriksen, Kildehøjvej 10, DK-3310 Ølsted	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
Charalabos Klados, Aescherstrasse 8, CH-4054 Basel	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
George Odegi, Steinweg 77, CH-4142 Münchenstein	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
Colgate-Palmolive A/S, Virum, Denmark	Associeret virksomhed *Associated Company*
Hill´s Pet Nutrition Sweden, Danderyd, Sweden	Associeret virksomhed *Associated Company*
Hill´s Pet Nutrition Norway, Gjerdrum, Norway	Associeret virksomhed *Associated Company*
Colgate-Palmolive (U.K.) LTD, Guildford, Great Britain	Associeret virksomhed *Associated Company*
Hill´s Pet Nutrition SNC, Sophia Antipolis Cédex, France	Associeret virksomhed *Associated Company*
HPN, Division of CPE Sarl, Meer-Hoogstraten, Belgium	Associeret virksomhed *Associated Company*
HPN, Division of CPE Sarl, Therwil, Switzerland	Associeret virksomhed *Associated Company*
CP Services Poland Sp z.o.o., Warszawa, Poland	Associeret virksomhed *Associated Company*
Colgate-Palmolive Support Services, Dublin, Ireland	Associeret virksomhed *Associated Company*

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

7 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)
Related parties and ownership

Ejerforhold
Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:
The following shareholders are recorded in the Company´s register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

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

Transaktioner
Transactions

Salg af varer og serviceydelser til associerede virksomheder, TDKK 23.358, er sket på markedsvilkår.
Sale of goods and services to related parties, TDKK 23.358, has been effected at arm´s length.

Køb af varer og serviceydelser fra associerede virksomheder, TDKK 65.473, er sket på markedsvilkår.
Purchase of goods and services from related parties, TDKK 65.473, has been effected at arm´s length.

Indestående på selskabets cash-pool ordning, TDKK 7.947, anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.
Balances in the company´s cash pool scheme, TDKK 7.947, are not, due to the nature of the scheme, considered cash, but are recognised under Receivables from group enterprises.

Herudover er der udbetalt normalt ledelsesvederlag.
Furthermore, remuneration of Management has been paid.

8 Begivenheder efter balancedagen
Subsequent events

Det er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.
No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for 2018 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 2018 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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Hill's Pet Nutrition Denmark ApS for 2018 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 2018 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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes linært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 finansiel 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 omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognized in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

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.

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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

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.

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

Anden gæld

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

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 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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser

Udskut 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.

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.

Udskud 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 egenkapital-baseret 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 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.

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 devided 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.