



Tlf.: +45 89 30 78 00  
aarhus@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
DK-8000 Aarhus C  
CVR no. 20 22 26 70

**CAÏO TRADING APS**

**STRUENSEEGADE 18, 2200 KØBENHAVN N**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**  
*1 JANUARY - 31 DECEMBER 2016*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 31. maj 2017**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 31 May 2017*

---

**Semine Lykke Broson Petersen**

*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**CVR-NR. 36 71 18 76**  
**CVR NO. 36 71 18 76**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger ..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Engagement to Compile Financial Information</i>	5
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	7
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	8-9
Noter..... <i>Notes</i>	10-11
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

Caio Trading ApS  
Struenseegade 18  
2200 København N

CVR-nr.: 36 71 18 76  
*CVR no.:*  
Stiftet: 13. april 2015  
*Established:* 13 April 2015  
Hjemsted: København  
*Registered Office:*  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Direktion**  
*Board of Executives*

Suzanna Maria Haarbosch  
Semine Lykke Brosen Petersen

**Revisor**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kystvejen 29  
8000 Aarhus C

**Oversættelses-  
forbehold**  
*Translation Disclaimer*

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.  
*The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

**LEDELSESPÅTEGNING**  
*STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Caio Trading ApS.

*Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Caio Trading ApS for the year 1 January - 31 December 2016.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.*

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

*The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.*

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

*The board of executives remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

København, den 2. maj 2017  
*Copenhagen, 2 May 2017*

Direktion:  
*Board of Executives*

---

Suzanna Maria Haarbosch

---

Semine Lykke Broson Petersen

**REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER**  
*ENGAGEMENT TO COMPILE FINANCIAL INFORMATION*

**Til kapitalejerne i Caio Trading ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Caio Trading ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 2. maj 2017  
*Aarhus, 2 May 2017*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Balshøj  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

**To the Shareholders of Caio Trading ApS**

*We have compiled the Financial Statements of Caio Trading ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016 based on the Company's accounting records and other information provided by management.*

*The Financial Statements comprise a summary of income statement, balance sheet, notes and significant accounting policies.*

*We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.*

*We have applied our professional expertise to assist management in the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Accountants Act and FSR - Danish auditors' Ethical rules applying to auditors, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.*

*The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the Financial Statements are management's responsibility.*

*Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by management to us to compile the Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

## LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabet væsentligste aktiviteter er drive virksomhed med produktion og salg af kosmetik og kosmetik ingredienser.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør -126 tkr. og er som forventet.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2016 25 tkr., som følge af opstartsomkostninger i forbindelse med stiftelse af selskabet. Selskabet forventer at reetablere egenkapitalen via fremtidig drift og på denne baggrund er årsrapporten aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Selskabet har tabt egenkapitalen og er derved omfattet af kapitaltabsreglerne.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### ***Principal activities***

*The company's principal activities are to carry on business within production and sale of cosmetics and cosmetics ingredients.*

### ***Development in activities and financial position***

*The result for the year is a loss of DKK ('000) 126 and is as expected.*

*The company's equity is DKK ('000) 25 at 31 December 2016 due to start-up costs in connection with the formation of the company. The company expects to restore its equity by the future operations and on this background, the annual report is presented on the assumption of going concern.*

*The company has lost its equity and is therefore subject to the rules on loss of capital.*

### ***Significant events after the end of the financial year***

*No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	2016 kr. DKK	2015 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>5.710</b>	<b>-104.030</b>
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-132.413	0
<i>Staff costs</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>-126.703</b>	<b>-104.030</b>
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter .....	2	6.333	0
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	3	-5.757	-1.885
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-126.127</b>	<b>-105.915</b>
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>-126.127</b>	<b>-105.915</b>
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-126.127	-105.915
<i>Retained earnings</i>			
<b>I ALT.....</b>		<b>-126.127</b>	<b>-105.915</b>
<i>TOTAL</i>			

**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>AKTIVER</b> <i>ASSETS</i>	<b>Note</b>	<b>2016</b> kr. <i>DKK</i>	<b>2015</b> kr. <i>DKK</i>
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		10.115	10.115
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> ..... <i>Fixed asset investments</i>	4	<b>10.115</b>	<b>10.115</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> ..... <i>FIXED ASSETS</i>		<b>10.115</b>	<b>10.115</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		195.017	52.521
<b>Tilgodehavender</b> ..... <i>Receivables</i>		<b>195.017</b>	<b>52.521</b>
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		974	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> ..... <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>195.991</b>	<b>52.521</b>
<b>AKTIVER</b> ..... <i>ASSETS</i>		<b>206.106</b>	<b>62.636</b>



**BALANCE 31. DECEMBER**  
**BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER**

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2016</b> kr. DKK	<b>2015</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		79.600	50.000
Overført overskud..... <i>Retained earnings</i>		-54.442	-105.915
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>	<b>5</b>	<b>25.158</b>	<b>-55.915</b>
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		0	345
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		180.948	118.206
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>180.948</b>	<b>118.551</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>180.948</b>	<b>118.551</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>206.106</b>	<b>62.636</b>
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 6		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	 7		
 Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	 8		

**NOTER**  
**NOTES**

	2016 kr. DKK	2015 kr. DKK	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>			
2 (2015: 2)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	132.413	0	
	<b>132.413</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
<i>Other financial income</i>			
Tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	6.333	0	
	<b>6.333</b>	<b>0</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	5.757	1.885	
	<b>5.757</b>	<b>1.885</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
<i>Fixed asset investments</i>			
		Kapitalandele i dattervirksomhed r <i>Equity investments in group enterprises</i>	
Kostpris 1. januar 2016..... <i>Cost at 1 January 2016</i>		10.115	
Kostpris 31. december 2016..... <i>Cost at 31 December 2016</i>		10.115	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>		10.115	

**NOTER**  
*NOTES*

**Note**

**Egenkapital**

**5**

*Equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016..... <i>Equity at 1 January 2016</i>	50.000	-105.915	-55.915
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	29.600	177.600	207.200
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-126.127	-126.127
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b> <i>Equity at 31 December 2016</i>	<b>79.600</b>	<b>-54.442</b>	<b>25.158</b>

**Eventualposter mv.**

**6**

*Contingencies etc.*

**Eventualforpligtelser**

*Contingent liabilities*

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**7**

*Charges and securities*

Ingen.

*None.*

**Usikkerhed ved going concern**

**8**

*Uncertainty with respect to going concern*

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2016 25 tkr., som følge af opstartsomkostninger i forbindelse med stiftelse af selskabet. Selskabet forventer at reetablere egenkapitalen via fremtidig drift og på denne baggrund er årsrapporten aflagt under forudsætning om fortsat drift.

*The company's equity is DKK ('000) 25 at 31 December 2016 due to start-up costs in connection with the formation of the company. The company expects to restore its equity by the future operations and on this background, the annual report is presented on the assumption of going concern.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Caio Trading ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

**RESULTATOPGØRELSEN****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration mv.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**BALANCEN****Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

*The annual report of Caio Trading ApS for 2016 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B.*

*The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.*

**INCOME STATEMENT****Other operating income**

*Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.*

**Other external expenses**

*Other external expenses include cost of sales, advertising, administration etc.*

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

**Financial income and expenses in general**

*Financial income and expenses include interest income and expenses as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.*

**Tax on profit for the year**

*The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.*

**BALANCE SHEET****Fixed asset investments**

*Equity investments in subsidiaries are measured at cost. If the cost exceeds the net realisable value, this is written down to the lower value.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

**Tilgodehavender**

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

**Skyldig skat og udskudt skat**

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

**Impairment of fixed assets**

*The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.*

*In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.*

**Receivables**

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is impaired to meet expected losses.*

**Tax payable and deferred tax**

*Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.*

*Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.*

*Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.*

*Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

**Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

***Liabilities***

*Other liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.*