



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

13. APRIL - 31. DECEMBER 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. juli 2016**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 1 July 2016*

Suzanna Maria Haarbosch

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

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <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
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab 13. april - 31. december <i>Financial Statements 13 April - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement (classified by nature)</i>	7
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	8
Noter..... <i>Notes</i>	9-10
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	11-12

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: 13. april - 31. december
Financial Year: 13 April - 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 13. april - 31. december 2015 for Caio Trading ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Caio Trading ApS for the year 13 April - 31 December 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 13. april - 31. december 2015.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the the Company's operations for the financial year 13 April - 31 December 2015.

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 1. juli 2016
Copenhagen, 1 July 2016

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 Caïo Trading ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Caïo Trading ApS for regnskabsåret 13. april - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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 1. juli 2016
Aarhus, 1 July 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Heidi Agen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

To the Shareholders of Caïo Trading ApS

We have compiled the financial statements of Caïo Trading ApS for the financial year 13 April - 31 December 2015 based on the company's accounting records and other information provided by management.

These financial statements comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes.

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 these 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.

These 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 these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these 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 -106 tkr. og er som forventet.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 -56 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) 106 and is as expected.

The company's equity is DKK ('000) -56 at 31 December 2015 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 13. APRIL - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 13 APRIL - 31 DECEMBER

	Note	2015 kr. DKK
BRUTTOTAB <i>GROSS LOSS</i>		-104.030
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>		-1.885
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		-105.915
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		-105.915
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>		
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-105.915
I ALT <i>TOTAL</i>		-105.915

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr. DKK
<i>ASSETS</i>		
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		10.115
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	1	10.115
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>		10.115
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		52.521
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		52.521
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		52.521
AKTIVER <i>ASSETS</i>		62.636
PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000
Overført overskud..... <i>Retained earnings</i>		-105.915
EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>	2	-55.915
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		345
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		118.206
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		118.551
GÆLDSFORPLIGTELSE R..... <i>LIABILITIES</i>		118.551
PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		62.636
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	3	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	4	
Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	5	

NOTER
NOTES

	2015 kr. DKK	Note
Finansielle anlægsaktiver		1
<i>Fixed asset investments</i>		
		Kapitalandele i dattervirksomhe er <i>Equity investments in group enterprises</i>
Tilgang	10.115	
<i>Additions</i>		
Kostpris 31. december 2015.....	10.115	
<i>Cost at 31 December 2015</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	10.115	
<i>Carrying amount at 31 December 2015</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)
Investments in subsidiaries (DKK)

Navn og hjemsted <i>Name and registered office</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Caio Shea Butter (U) Ltd., Uganda.....	10.115	0	100 %

Egenkapital
Equity

2

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 13. april 2015.....	50.000	0	50.000
<i>Equity at 13 April 2015</i>			
Forslag til årets resultatdisponering.....		-105.915	-105.915
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Equity at 31 December 2015	50.000	-105.915	-55.915

NOTER
NOTES

	Note
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i> Ingen. <i>None.</i>	3
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i> Ingen. <i>None.</i>	4
Usikkerhed ved going concern <i>Uncertainty with respect to going concern</i> Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 -56 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. <i>The company's equity is DKK ('000) -56 at 31 December 2015 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.</i>	5

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Caïo Trading ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN**Andre eksterne omkostninger**

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

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 nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

The annual report of Caïo Trading ApS for 2015 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 with the following accounting principles.

INCOME STATEMENT**Other external expenses**

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

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.

Receivables

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.