

**PrintFlex A/S**  
**CVR-nr. 26691885**  
*Central Business Registration No 26691885*

**Årsrapport 2012**  
*Annual report 2012*

Godkendt på selskabets generalforsamling den 01.05.2013  
*The Annual General Meeting adopted the annual report on 01.05.2013*

**Dirigent**  
*Chairman of the General Meeting*

---

Navn: Henrik Jørgensen  
*Name:*

## Indholdsfortegnelse

*Contents*

	<b><u>Side</u></b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2012 / <i>Income statement for 2012</i>	14
Balance pr. 31.12.2012 / <i>Balance sheet at 31.12.2012</i>	15
Egenkapitalopgørelse for 2012 / <i>Statement of changes in equity for 2012</i>	17
Noter / <i>Notes</i>	18

**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.**

**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

**Virksomhedsoplysninger****Virksomhed**

PrintFlex A/S  
Søndergade 2A  
6640 Lunderskov

CVR-nr.: 26691885  
Hjemsted: Kolding  
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

**Direktion**

Henrik Jørgensen

**Bank**

Danske Bank A/S

**Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

***Entity details******Entity***

*PrintFlex A/S  
Søndergade 2A  
6640 Lunderskov*

*Central Business Registration No: 26691885  
Registered in: Kolding  
Financial year: 01.01.2012 - 31.12.2012*

***Executive Board***

*Henrik Jørgensen*

***Bank***

*Danske Bank A/S*

***Auditors***

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding*

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for PrintFlex A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lunderskov, den 01.05.2013  
*Lunderskov, 01.05.2013*

**Direktion**  
*Executive Board*

Henrik Jørgensen

## *Statement by Management on the annual report*

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of PrintFlex A/S for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012.*

*The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2012 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012.*

*We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.*

*We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i PrintFlex A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PrintFlex A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

## Independent auditor's reports

### To the owners of PrintFlex A/S

#### Report on the financial statements

We have audited the financial statements of PrintFlex A/S for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Management's responsibility 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.

#### Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

## Den uafhængige revisors erklæring

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Forbehold

#### *Grundlag for konklusion med forbehold*

Vi har ikke fået mulighed for at foretage fysisk kontrol af selskabets varebeholdninger. Vi tager derfor forbehold for varebeholdningernes tilstedeværelse.

### Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabets årsregnskab 2012 er aflagt under forudsætning af, at selskabet kan fortsætte driften i det kommende år. Vi henviser til ledelsens omtale af usikkerheden om selskabets fortsatte drift i note 1. Vi har på det foreliggende grundlag ikke fundet anledning til at anlægge en anden vurdering af forholdet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

## *Independent auditor's reports*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

### *Qualification*

#### *Basis for qualified opinion*

*We have not had an opportunity to make a physical check of the Company's inventories. Therefore, we qualify for the presence of the inventories.*

### *Qualified opinion*

*In our opinion, except for the possible effect of the matter described in Basis for qualified opinion paragraph, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31.12.2012 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.01.2012 - 31.12.2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### *Emphasis of matter affecting the financial statements*

*The Company's financial statements for 2012 have been presented on the assumption that the Company may continue its operations for the coming year. We refer to the Management commentary regarding the uncertainty as to going concern in note 1. On the present basis we have not found reason to evaluate otherwise on the matter.*

### *Statement on the management commentary*

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.*

## Den uafhængige revisors erklæring

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 01.05.2013

*Kolding, 01.05.2013*

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Ørum Nielsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## *Independent auditor's reports*

*On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet driver produktion og handel inden for plastindustrien og den grafiske industri.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2012 leveret et resultat på niveau med forventninger.

### Begivenheder efter balancedagen

Selskabet er i 2013 omdannet til anpartskapital, hvorved selskabskapitalen er nedsat til 80.000 kr. Der er ved kapitalnedsættelsen overført 420.000 kr. til dækning af underskud.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke herudover indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## *Management commentary*

### *Primary activities*

*The Company is producing and selling goods to the plastic industry and the graphic industry.*

### *Development in activities and finances*

*The Company has in 2012 performed a result on the expected level.*

### *Events after the balance sheet date*

*In 2013 the Company has been reorganised into a limited liability company whereby the company capital has been reduced to DKK 80,000. In connection with the capital reduction, DKK 420,000 has been transferred to cover losses.*

*Beyond the above, no events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.*

*The accounting policies applied for these financial statements are consistent with those applied last year.*

### Recognition and measurement

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

## Accounting policies

### Foreign currency translation

*On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

### Income statement

#### Gross profit or loss

*Gross profit or loss comprises revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress, own work capitalised, other operating income, cost of raw materials and consumables and external expenses.*

#### Revenue

*Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery is made to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.*

## Anvendt regnskabspraksis

### **Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## *Accounting policies*

### *Changes in inventories of finished goods and work in progress*

*Changes in inventories of finished goods and work in progress comprise decreases or increases for the financial year in inventories of finished goods and work in progress. This item includes ordinary write-downs of such inventories. Changes in inventories of raw materials are included in costs of raw materials and consumables.*

### *Other operating income*

*Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including rental income and gains from the sale of intangible assets and property, plant and equipment.*

### *Costs of raw materials and consumables*

*Costs of raw materials and consumables comprise the consumption of raw materials and consumables for the financial year after adjustment for changes in inventories of these goods from the beginning to the end of the year. This item includes shrinkage, if any, and ordinary write-downs of the relevant inventories.*

### *Other external expenses*

*Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomme i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

## Accounting policies

### Property costs

*Property costs include costs incurred to operate the Entity's properties in the financial year, including repair and maintenance costs, property tax and electricity, water and heating.*

### Staff costs

*Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.*

### Amortisation, depreciation and impairment losses

*Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.*

### Other financial income

*Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises, payables and transactions in foreign currencies.*

### Financial expenses from group enterprises

*Financial expenses from group enterprises comprise interest expenses etc from payables to group enterprises.*

### Other financial expenses

*Other financial expenses comprise interest expenses, payables and transactions in foreign currencies.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Indretning lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler: 5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

## Accounting policies

### Income taxes

*Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.*

*The Entity is jointly taxed with the parent company and all of the parent company's Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).*

### Balance sheet

#### Property, plant and equipment

*Leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.*

*The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:*

*Leasehold improvements: 5-10 years*

*For leasehold improvements and assets subject to finance leases, the depreciation period cannot exceed the contract period.*

## Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## *Accounting policies*

*Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

### *Inventories*

*Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.*

*Cost of goods for resale, raw materials and consumables consists of purchase price plus delivery costs. Cost of manufactured goods and work in progress consists of costs of raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs.*

*The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.*

### *Receivables*

*Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.*

### *Deferred tax*

*Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.*

## **Anvendt regnskabspraksis**

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## ***Accounting policies***

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.*

### ***Cash***

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

### ***Other financial liabilities***

*Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.*

## Resultatopgørelse for 2012

*Income statement for 2012*

	Note	2012	2011
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>475.014</b>	<b>329</b>
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	2	(341.613)	(339)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	3	(2.969)	(3)
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>			
<b>Driftsresultat</b>		<b>130.432</b>	<b>(13)</b>
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter		2.170	0
<i>Other financial income</i>			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(26.606)	(34)
<i>Financial expenses from group enterprises</i>			
Andre finansielle omkostninger	4	(6.253)	(6)
<i>Other financial expenses</i>			
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>99.743</b>	<b>(53)</b>
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	5	38.890	0
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
<b>Årets resultat</b>		<b>138.633</b>	<b>(53)</b>
<i>Profit/loss for the year</i>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		138.633	(53)
<i>Retained earnings</i>			
		<b>138.633</b>	<b>(53)</b>

**Balance pr. 31.12.2012***Balance sheet at 31.12.2012*

	<b>Note</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		2.969	6
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>2.969</b>	<b>6</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>2.969</b>	<b>6</b>
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		185.000	339
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>185.000</b>	<b>339</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		66.381	54
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		38.890	0
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>105.271</b>	<b>54</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>2.740</b>	<b>17</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>293.011</b>	<b>410</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>295.980</b>	<b>416</b>

**Balance pr. 31.12.2012***Balance sheet at 31.12.2012*

	<b>Note</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>Notes</i>	<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		500.000	500
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(824.488)	(963)
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b>(324.488)</b>	<b>(463)</b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		111.795	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	7	<b>111.795</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of non-current liabilities other than provisions</i>	7	38.205	0
Bankgæld <i>Bank loans</i>		2.392	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		93.374	20
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		144.698	624
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	230.004	235
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<b>508.673</b>	<b>879</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b>620.468</b>	<b>879</b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b>295.980</b>	<b>416</b>
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	9		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	10		

## Egenkapitalopgørelse for 2012

*Statement of changes in equity for 2012*

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>	<b>I alt</b>
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>DKK</b>
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	(963.121)	(463.121)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	138.633	138.633
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>500.000</b>	<b>(824.488)</b>	<b>(324.488)</b>

## Noter

Notes

### 1. Going concern

#### 1. Going concern

Selskabet har tabt selskabskapitalen og har en negativ egenkapital pr. 31.12.2012 på 324 t.kr. Der er i 2012 gennemført en gældsfergivelse på i alt 355 t.kr. Beløbet er indtægtsført under andre driftsindtægter. Selskabets kapitalforhold er ved førnævnte gældsfergivelse blevet styrket, men selskabets fortsatte drift er fortsat forbundet med usikkerhed. Det er ledelsens vurdering, at årsregnskabet kan aflægges under forudsætning af fortsat drift idet der forventes et positivt resultat for 2013, og det vurderes, at der fortsat kan opnås de fornødne betalingsaftaler med selskabets kreditorer, ligesom moderselskabet og moderselskabets hovedanpartshaver fortsat stiller finansiering til rådighed.

*The Company has lost its company capital and has a negative equity at 31.12.2012 of DKK 324 k. In 2012 a remission of debt of totally DKK 355k has been carried through. The amount has been recognised as income under other operating income. Through the above remission of debt the Company's capital situation has been strengthened, but the continued operations of the Company are encumbered with uncertainty. It is Management's view that the financial statements may be presented on a going concern basis as a positive result for 2013 is expected. Management also evaluates that it is possible to obtain the necessary payment agreements with the Company's creditors. The Parent and the principal shareholder of the Company will continue to provide financing.*

### 2. Personalemkostninger

#### 2. Staff costs

	<b>2012</b> <b>DKK</b>	<b>2011</b> <b>DKK'000</b>
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	318.539	326
Pensioner <i>Pension costs</i>	7.056	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	13.295	11
Andre personalemkostninger <i>Other staff costs</i>	2.723	2
	<b>341.613</b>	<b>339</b>

### 3. Af- og nedskrivninger

#### 3. Amortisation, depreciation and impairment losses

	<b>2012</b> <b>DKK</b>	<b>2011</b> <b>DKK'000</b>
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	2.969	3
	<b>2.969</b>	<b>3</b>

## Noter

Notes

	<u>2012</u> <u>DKK</u>	<u>2011</u> <u>DKK'000</u>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
<i>4. Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	5.230	6
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1.023	0
	<u>6.253</u>	<u>6</u>
	<u>2012</u> <u>DKK</u>	<u>2011</u> <u>DKK'000</u>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
<i>5. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	(38.890)	0
	<u>(38.890)</u>	<u>0</u>
		<b>Indretning af lejede lokaler</b> <i>Leasehold improvements</i>
		<u>DKK</u>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>6. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>		14.845
<b>Kostpris ultimo</b> <i>Cost end of year</i>		<u>14.845</u>
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		(8.907)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>		(2.969)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>		<u>(11.876)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> <i>Carrying amount end of year</i>		<u>2.969</u>

## Noter

Notes

	Forfald inden for 12 måneder 2011 <i>Falling due within 12 months 2011</i> <b>DKK'000</b>	Forfald inden for 12 måneder 2012 <i>Falling due within 12 months 2012</i> <b>DKK</b>	Forfald efter 12 måneder <i>Falling due after 12 months</i> <b>DKK</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
<i>7. Non-current liabilities other than provisions</i>			
Anden gæld	0	38.205	111.795
<i>Other payables</i>			
	<b>0</b>	<b>38.205</b>	<b>111.795</b>
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<b>DKK</b>	<b>DKK'000</b>
<b>8. Anden gæld</b>			
<i>8. Other payables</i>			
Moms og afgifter		28.144	25
<i>VAT and duties</i>			
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.		21.328	18
<i>Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable</i>			
Feriepengeforpligtelser		51.805	56
<i>Holiday pay obligations</i>			
Andre skyldige omkostninger		128.727	136
<i>Other accrued expenses</i>			
		<b>230.004</b>	<b>235</b>

## Noter

*Notes*

### 9. Eventualforpligtelser

#### *9. Contingent liabilities*

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PrintFlex Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

*The Company is included in a Danish joint taxation with PrintFlex Holding ApS as administration company. Therefore, as from 1 July 2012 the Company is severally liable with other jointly taxed companies for possible liabilities to withhold withholding tax on interests, royalties and dividends for the jointly taxed companies.*

### 10. Ejerforhold

#### *10. Ownership*

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

*The Company has registered the following shareholders to hold more than 5% of the voting share capital or of the nominal value of the share capital:*

PrintFlex Holding ApS.

*PrintFlex Holding ApS.*