

**Tinby A/S**

**Snavevej 6-10, 5471 Søndersø**

**CVR-nr. 29 61 29 00**

## **Årsrapport 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 11. april 2017



---

Frank Gad  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Noter	18

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Tinby A/S  
Snavevej 6-10  
5471 Søndersø  
CVR-nr.: 29 61 29 00  
Hjemsted: Nordfyns Kommune

### Bestyrelse

Frank Gad, formand  
Jørgen Hønnerup Nielsen  
David Bourghardt

### Direktion

Torben Nielsen

### Revision

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Tinby A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

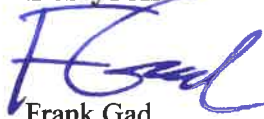
Søndersø, den 11. april 2017

### Direktion



Torben Nielsen

### Bestyrelse



Frank Gad  
formand



Jørgen Hønerup Nielsen



David Bourghardt

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til kapitalejerne i Tinby A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tinby A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 årsregnskabet". 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.

#### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors påtegning

- 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede 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.

København, den 11. april 2017

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

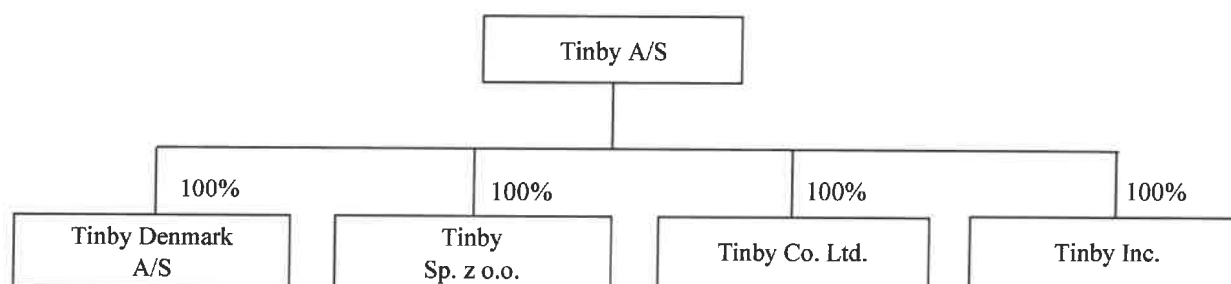
  
Morten Schougaard Sørensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	34.440	29.900	26.744	23.345	25.594
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	9.195	7.933	8.084	4.906	7.273
Resultat før finansielle poster (EBIT)	7.731	6.772	7.104	4.071	6.461
Resultat af finansielle poster	2.921	1.911	3.885	3.472	2.246
Årets resultat	8.885	6.706	8.904	6.608	7.173
Egenkapital	31.449	31.056	31.898	27.994	21.386
Balancesum	69.921	70.701	62.393	63.705	47.601
Investeringer i materielle aktiver	5.784	1.881	1.102	1.399	688
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning, %	28,4	21,3	29,7	26,8	37,5
Soliditetsgrad, %	45,0	43,9	51,1	43,9	44,9

Årsrapporten indeholder alene tal for moderselskabet Tinby A/S, da betingelserne for at undlade udarbejdelse af koncernregnskab er opfyldt.

## Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Som underleverandør fremstiller selskabet produkter i polyuretan og udfører projektopgaver til den grafiske branche, medicobranschen, cleantech-industrien, belægnings-industrien samt ventilationsudstyr og isoleringsformål.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tinby oplevede fortsat vækst i aktiviteten globalt. Koncernen har nu 4.500 m<sup>2</sup> i Danmark, 18.000 m<sup>2</sup> i Polen og 1.000 m<sup>2</sup> i USA. I Kina har Tinby 2.500 m<sup>2</sup>, som øges med 6.000 m<sup>2</sup> produktionslokaler i 2017.

Årets resultat efter skat blev 8.885 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for SP Group A/S, og der henvises til SP Group A/S' årsrapport, som kan downloades fra [www.sp-group.dk](http://www.sp-group.dk).

### Markeder og produkter

Tinby er Skandinaviens førende leverandør af formstøbte emner i massivt, opskummet, fleksibelt polyuretan og kombinationer heraf.

Tinbys emner indgår i cleantech opgaver, medico produkter, instrumenter, møbler, grafiske maskiner, ventilation, belægnings-, vindues- og konstruktionsprofiler, isoleringskapper og kabinetter. Tinby udvikler specialråvarer og projekter til snævre og brede produktløsninger og behersker en lang række teknologier til forædling af produkterne, herunder kombinationsteknologier, in-mould coating, lakering og belægning. Udover PUR aktiviteterne har Tinby en lang række specialproduktioner til cleantech-industrien.

Ved udviklingen af råvarer og teknologi er det lykkedes at tiltrække en lang række opgaver, særligt inden for cleantech, ligesom den geografiske satsning har medført en betydelig vækst.

### Strategi

Tinby fokuserer på fortsat udbygning af sin internationale tilstedeværelse, såvel som på materialer, teknologi og kundetilpassede projektopgaver, med deraf øget konkurrencekraft og markedsområde.

### Prisrisici

Selskabets anvendelse af plast som råvare medfører, grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet, en særlig risiko, idet prisstigninger ofte kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.



## Ledelsesberetning

### Særlige risici

#### Valuta- og renterisici

Selskabet har i nogen grad valutarisici men ingen væsentlige renterisici. Valutarisici afdækkes løbende via valutaterminskontrakter til afdækning af forventet omsætning.

#### Miljøforhold

Selskabet arbejder målrettet på at indrette produktion og produkter således, at miljøet i mindst muligt omfang påvirkes negativt. Selskabet er certificeret efter ISO 14001.

#### Videnressourcer

Selskabet vil løbende holde sig ajourført med viden om nye polyuretan- og processystemer med det formål at finde nye produkter, der kan afsættes til industrien.

#### Udviklingsaktiviteter

Da selskabet primært er underleverandør, foregår selskabets udvikling oftest i tæt samarbejde med kunder og leverandører.

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Der forventes i 2017 en omsætning og indtjening på niveau med 2016.

**Resultatopgørelse for 2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.439.694	29.900
Personaleomkostninger	1	<u>(25.244.594)</u>	<u>(21.967)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>9.195.100</b>	<b>7.933</b>
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.464.465)</u>	<u>(1.161)</u>
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>		<b>7.730.635</b>	<b>6.772</b>
Finansielle indtægter	3	3.608.083	2.522
Finansielle omkostninger	4	<u>(686.631)</u>	<u>(611)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.652.087</b>	<b>8.683</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(1.767.459)</u>	<u>(1.977)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>8.884.628</u></b>	<b><u>6.706</u></b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Software	6	95.560	150
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>95.560</b>	<b>150</b>
Produktionsanlæg og maskiner		7.847.440	3.620
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		981.959	742
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>8.829.399</b>	<b>4.362</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.926.737	2.927
Deposita		300.000	300
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.226.737</b>	<b>3.227</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.151.696</b>	<b>7.739</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>8.599.408</b>	<b>8.286</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.792.618	5.478
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.448.529	42.108
Entreprisekontrakter	10	1.622.615	620
Udskudt skatteaktiv	12	0	8
Andre tilgodehavender		2.167	8
Periodeafgrænsningsposter		219.958	177
<b>Tilgodehavender</b>		<b>48.085.887</b>	<b>48.399</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.084.101</b>	<b>6.277</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>57.769.396</b>	<b>62.962</b>
<b>Aktiver</b>		<b>69.921.092</b>	<b>70.701</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Aktiekapital	11	10.000.000	10.000
Overført resultat		12.448.878	13.056
Foreslået udbytte		9.000.000	8.000
<b>Egenkapital</b>		<b>31.448.878</b>	<b>31.056</b>
Udskudte skatteforpligtelser	12	230.453	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>230.453</b>	<b>0</b>
Bankgæld		403.012	249
Leverandørgæld		15.310.050	16.537
Leverandørgæld til tilknyttede virksomheder		13.845.061	13.905
Entreprisekontrakter	10	647.801	936
Selskabsskat		1.390.774	2.310
Anden gæld	13	6.645.063	5.708
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>38.241.761</b>	<b>39.645</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>38.472.214</b>	<b>39.645</b>
<b>Passiver</b>		<b>69.921.092</b>	<b>70.701</b>
Eventualforpligtelser mv.	14-15		
Øvrige noter	16-17		

**Egenkapitalopgørelse for 2016**

	<u>Aktie- kapital kr.</u>	<u>Overført resultat kr.</u>	<u>Foreslået udbytte kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
<b>Egenkapital 01.01.2015</b>	<b>10.000.000</b>	<b>14.398.304</b>	<b>7.500.000</b>	<b>31.898.304</b>
Overført, jf. resultatdisponering	0	(1.293.694)	8.000.000	6.706.306
Udloddet udbytte	0	0	(7.500.000)	(7.500.000)
Terminsforetninger	0	(48.960)	0	(48.960)
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>10.000.000</b>	<b>13.055.650</b>	<b>8.000.000</b>	<b>31.055.650</b>
Overført, jf. resultatdisponering	0	(115.372)	9.000.000	8.884.628
Udloddet udbytte	0	0	(8.000.00)	(8.000.000)
Terminsforetninger	0	(491.400)	0	(491.400)
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>10.000.000</b>	<b>12.448.878</b>	<b>9.000.000</b>	<b>31.448.878</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tinby A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømmene for Tinby A/S og dattervirksomheder indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for SP Group A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Tinby A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for SP Group A/S.

I henhold til årsregnskabslovens § 32 har virksomheden valgt ikke at præsentere nettoomsætningen i resultatopgørelsen.

## 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificerede som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

Entreprisekontrakter, hvor der leveres varer med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter udbytter, nedskrivning af finansielle anlægsaktiver, renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Udbytte i modervirksomhedens årsregnskab

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til kostpris, indtægtsføres i modervirksomhedens resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbyttet som reduktion på kapitalandelens kostpris.

### Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

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.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over 3-5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Renteomkostninger og øvrige finansielle omkostninger vedrørende fremstilling af aktiver indregnes i kostprisen for aktiver, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Øvrige låneomkostninger resultatføres.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
IT-anskaffelser	3-5 år

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelenes genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen nedskrives også, hvis der udloddes mere i udbytte, end der samlet set er indtjent i virksomheden siden overtagelsen af denne.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer og 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 og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Entreprisekontrakter er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning, %	= $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad, %	= $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Andel af virksomhedens samlede aktiver, der er finansieret med egenkapital.

## Noter

	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	22.023.669	19.058
Pensionsbidrag	1.583.874	1.418
Andre sociale omkostninger	<u>1.637.051</u>	<u>1.491</u>
	<b><u>25.244.594</u></b>	<b><u>21.967</u></b>
 Gennemsnitligt antal medarbejdere	 <u>49</u>	 <u>45</u>
<b>Vederlag til direktion</b>		
Vederlag til selskabets ledelse er i overensstemmelse med undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens §98b undladt oplyst, da direktionen består af et enkelt medlem, ligesom der ikke er udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Immaterielle anlægsaktiver, jf. note 6	148.029	149
Produktionsanlæg og maskiner, jf. note 7	1.065.329	856
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, jf. note 7	<u>251.107</u>	<u>156</u>
	<b><u>1.464.465</u></b>	<b><u>1.161</u></b>
<b>3. Øvrige finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	464.341	511
Valutakursgevinster og -tab, netto	139.636	1.504
Andre finansielle indtægter	4.106	43
Udbytte tilknyttede virksomheder	3.000.000	0
Opskrivning kapitalandel dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>464</u>
	<b><u>3.608.083</u></b>	<b><u>2.522</u></b>
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	37.493	30
Renter bank	553.962	527
Andre finansielle omkostninger	<u>95.176</u>	<u>54</u>
	<b><u>686.631</u></b>	<b><u>611</u></b>

## Noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.529.374	2.325
Ændring i udskudt skat	238.085	(348)
	<u>1.767.459</u>	<u>1.977</u>
		<u>Software</u> kr.
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2016		1.264.046
Tilgang		93.251
Afgang		0
<b>Kostpris 31.12.2016</b>		<u>1.357.297</u>
Af- og nedskrivninger 01.01.2016		1.113.708
Årets afskrivninger		148.029
Tilbageførsel ved afgang		0
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2016</b>		<u>1.261.737</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>		<u>95.560</u>

## Noter

	<b>Produktions- anlæg og maskiner kr.</b>	<b>Andre anlæg mv. kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2016	6.999.930	1.212.965
Tilgang	5.292.279	491.508
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2016</b>	<b><u>12.292.209</u></b>	<b><u>1.704.473</u></b>
Af- og nedskrivninger 01.01.2016	3.379.440	471.407
Årets afskrivninger	1.065.329	251.107
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31.12.2016</b>	<b><u>4.444.769</u></b>	<b><u>722.514</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>	<b><u>7.847.440</u></b>	<b><u>981.959</u></b>
		<b>Kapitalandele i datter- virksomheder kr.</b>
<b>8. Finansielle aktiver</b>		
Kostpris 01.01.2016		2.926.737
Tilgang		<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2016</b>		<b><u>2.926.737</u></b>
Op- og nedskrivninger 01.01.2016		0
Årets nedskrivning		<u>0</u>
<b>Op- og nedskrivninger 31.12.2016</b>		<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>		<b><u>2.926.737</u></b>

## Noter

### 8. Finansielle aktiver (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede selskaber omfatter:

	<u>Hjemsted</u>	<u>Valuta</u>	<u>Aktie- kapital (’000)</u>
Tinby Sp. z o.o.	Polen	PLN	50
Tinby Denmark A/S	Danmark	DKK	500
Tinby Co., Ltd	Kina	USD	210
Tinby Inc.	USA	USD	100

Modervirksomheden har valgt at undlade at anføre oplysninger om dattervirksomheder efter årsregnskabslovens §97a stk. 1 og 2 med henvisning til bestemmelsen i årsregnskabslovens §97 stk. 4.

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>9. Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	5.339.986	4.574
Halvfabrikata	2.240.929	2.706
Fremstillede varer og handelsvarer	2.858.510	2.324
Forudbetaling fra kunder vedr. varer under fremstilling	(1.840.017)	(1.318)
	<b>8.599.408</b>	<b>8.286</b>
<b>10. Entreprisekontrakter</b>		
Salgsværdi af udført arbejde	2.814.831	1.232
Modtagne acontobetalinge	(1.840.017)	(1.548)
	<b>974.814</b>	<b>(316)</b>
Der indregnes således:		
Entreprisekontrakter (aktiver)	1.622.615	620
Entreprisekontrakter (passiver)	(647.801)	(936)
	<b>974.814</b>	<b>(316)</b>

## Noter

### 11. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af aktier à 1.000 kr. eller multipla heraf. Aktierne er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

	<u>Nom. kr.</u>
Stiftelse af selskab 2006	10.000.000
<b>Aktiekapital 31.12.2016</b>	<b><u>10.000.000</u></b>

	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>12. Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	21.023	33
Materielle anlægsaktiver	305.526	49
Varebeholdninger	70.400	73
Tilgodehavender	0	0
Gældsforpligtelser	(166.496)	(163)
	<b><u>230.453</u></b>	<b><u>(8)</u></b>

### 13. Anden gæld

Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag, feriepenge o.l.	1.938.635	1.769
Feriepengeforpligtelser o.l.	1.836.170	1.706
Andre skyldige omkostninger	2.870.258	2.233
	<b><u>6.645.063</u></b>	<b><u>5.708</u></b>



## Noter

### 14. Leje- og leasingforpligtelser

For 2017 – 2020 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. Leasingkontrakterne har faste leasingydelser.

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Samlet leasingforpligtelse	<u>1.470.494</u>	<u>511</u>

For årene 2017 - 2020 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kontorinventar. Leasingkontrakterne har faste leasingydelser, der årligt pristalsreguleres. Aftalerne er uopsigelige inden for den nævnte periode.

Samlet leasingforpligtelse	<u>124.944</u>	<u>164</u>
----------------------------	----------------	------------

### 15. Kautions- og eventualforpligtelser

SP Group koncernen har etableret en fælles cash pool ordning i pengeinstitut, og selskabet har som følge heraf afgivet solidarisk kautionshæftelse over for pengeinstituttet.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, SP Group A/S, CVR. nr. 15 70 13 15. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 16. Koncernforhold

Tinby A/S indgår i koncernregnskabet for SP Group A/S (CVR 15 70 13 15), Snavevej 6-10, 5471 Søndersø.

### 17. Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	(115.372)	(1.294)
Foreslået udbytte	<u>9.000.000</u>	<u>8.000</u>
	<u>8.884.628</u>	<u>6.706</u>