

Montra Hotel A/S

Viborgvej 780, 8471 Sabro

CVR-nr. 16 44 50 37

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2016.

Jakob Schmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Montra Hotel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sabro, den 21. april 2016

Direktion

Henrik Siersted

Bestyrelse

Søren Casparij
Formand

Jakob Schmidt

Jens Mølgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Montra Hotel A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Montra Hotel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hadsten, den 21. april 2016

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Svend Aage Jensen
statsautoriseret revisor

Lasse Nejsum
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Montra Hotel A/S Viborgvej 780 8471 Sabro
	Telefon: 87736321
	CVR-nr.: 16 44 50 37
	Stiftet: 12. august 1992
	Hjemsted: Favrskov
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Søren Casparij, Formand Jakob Schmidt Jens Mølgaard
Direktion	Henrik Siersted
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Danske Bank
Advokatforbindelse	Holst Advokater

Hovedtal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	39.284	38.509	39.892	42.956	43.416
Årets resultat	-100.264	-3.830	-3.790	-4.422	-4.121
Balance:					
Balancesum	135.492	245.443	253.717	263.353	269.913
Egenkapital	113.186	213.450	-14.720	-10.930	-6.508
Pengestrømme:					

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i drift af hotelvirksomhed i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 9,1 mio. kr. mod 9,9 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -100,3 mio. kr. mod -3,8 mio. kr. sidste år.

Selskabets ledelse anser ikke omsætning og resultat for 2015 som tilfredsstillende, selv om tre af koncernens 4 hoteller i 2015 havde fremgang i bruttoresultatet.

Selskabets ledelse har i årets løb foretaget væsentlige omkostnings reduktioner, salg af ejendomme og nedskrivning af de resterende ejendommers værdi. Samlet set er der realiseret tab på ejendomme og foretaget nedskrivninger på ejendomme og driftsmidler med 96,0 mio. kr.

Trods årets resultat er koncernen gældfri, egenkapitalen tilfredsstillende og pengestrømmen positiv.

Den forventede udvikling

Montra A/S samt de enkelte hoteller i koncernen følger p.t. de udarbejdede budgetter for 2016, og efter de i 2015 foretagne tilpasninger af både aktivmassen og omkostningsstrukturen forventes det, at koncernen samlet set kommer ud af regnskabsåret 2016 med såvel positivt resultat som positiv pengestrøm.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Montra Hotel A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Montra Hotel A/S samt dattervirksomheder, hvori Montra Hotel A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. .

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-12 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Montra Hotel A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, der omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste	39.283.572	38.509.440	9.128.774	9.925.634
1 Personaleomkostninger	-36.438.378	-35.417.625	-1.546.762	-1.491.092
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-102.771.354	-6.924.109	-102.449.308	-6.601.268
Driftsresultat	-99.926.160	-3.832.294	-94.867.296	1.833.274
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-5.050.435	-5.649.051
Andre finansielle indtægter	15.778	45.980	-2	20.304
2 Andre finansielle omkostninger	-353.601	-43.662	-346.250	-34.503
Resultat før skat	-100.263.983	-3.829.976	-100.263.983	-3.829.976
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Årets resultat	-100.263.983	-3.829.976	-100.263.983	-3.829.976
Forslag til resultatdisponering:				
Disponeret fra overført resultat			-100.263.983	-3.829.976
Disponeret i alt			-100.263.983	-3.829.976

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Grunde og bygninger	123.881.661	229.930.992	123.881.661	229.930.991
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.696.069</u>	<u>5.362.525</u>	<u>1.234.065</u>	<u>4.613.469</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>125.577.730</u>	<u>235.293.517</u>	<u>125.115.726</u>	<u>234.544.460</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.516.676</u>	<u>5.115.968</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5.516.676</u>	<u>5.115.968</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>125.577.730</u>	<u>235.293.517</u>	<u>130.632.402</u>	<u>239.660.428</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	<u>861.021</u>	<u>938.408</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>861.021</u>	<u>938.408</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.977.382	2.030.522	35.779	57.431
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.775	0	19.775	1.943.216
	Andre tilgodehavender	0	1.283.041	0	20.991
	Periodeafgrænsningsposter	<u>944.626</u>	<u>843.481</u>	<u>262.603</u>	<u>471.998</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>3.941.783</u>	<u>4.157.044</u>	<u>318.157</u>	<u>2.493.636</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.111.552</u>	<u>5.054.229</u>	<u>1.101.147</u>	<u>3.976.709</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>9.914.356</u>	<u>10.149.681</u>	<u>1.419.304</u>	<u>6.470.345</u>
	Aktiver i alt	<u>135.492.086</u>	<u>245.443.198</u>	<u>132.051.706</u>	<u>246.130.773</u>

Balance 31. december

Passiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
Egenkapital					
6	Aktiekapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
7	Overført resultat	103.186.223	203.450.206	103.186.223	203.450.206
	Egenkapital i alt	113.186.223	213.450.206	113.186.223	213.450.206
Hensatte forpligtelser					
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	1.014.786
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	0	1.014.786
Gældsforpligtelser					
	Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	11.500.000	24.000.000	11.500.000	24.000.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.121.098	58.770	0	58.770
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.621.098	24.058.770	11.500.000	24.058.770
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.507.054	2.059.645	461.523	365.617
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.412.562	5.827.931
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	2.121.098	0
	Anden gæld	6.177.711	5.874.577	1.370.300	1.413.463
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.684.765	7.934.222	7.365.483	7.607.011
	Gældsforpligtelser i alt	22.305.863	31.992.992	18.865.483	31.665.781
	Passiver i alt	135.492.086	245.443.198	132.051.706	246.130.773
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
10 Eventualposter					
11 Nærtstående parter					

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	-100.263.983	-3.829.976
12 Reguleringer	101.837.170	6.921.791
13 Ændring i driftskapital	1.043.193	2.184.335
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.616.380	5.276.150
Renteindbetalinger og lignende	15.776	45.977
Renteudbetalinger og lignende	-353.601	-43.662
Pengestrøm fra ordinær drift	2.278.555	5.278.465
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.278.555	5.278.465
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.055.569	-698.420
Salg af materielle anlægsaktiver	9.272.009	15.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	8.216.440	-683.420
Afdrag på langfristet gæld	-10.437.672	-6.015.507
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.437.672	-6.015.507
Ændring i likvider	57.323	-1.420.462
Likvider 1. januar 2015	5.054.229	6.474.691
Likvider 31. december 2015	5.111.552	5.054.229
Likvider		
Likvide beholdninger	5.111.552	5.054.229
Likvider 31. december 2015	5.111.552	5.054.229

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	33.400.094	32.235.814	1.409.140	1.317.322
Pensioner	1.679.315	1.577.269	0	0
Andre omkostninger til social sikring	789.734	826.278	96.709	109.619
Personaleomkostninger i øvrigt	569.235	778.264	40.913	64.151
	36.438.378	35.417.625	1.546.762	1.491.092
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	96	97	3	3
2. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	314.824	0
Andre renteomkostninger	353.601	43.662	31.426	34.503
	353.601	43.662	346.250	34.503

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
3. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2015	288.662.498	288.900.243	288.662.498	288.900.242
Tilgang i årets løb	333.649	139.675	333.649	139.675
Afgang i årets løb	-11.209.524	-377.419	-11.209.524	-377.419
Kostpris 31. december 2015	277.786.623	288.662.499	277.786.623	288.662.498
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-58.731.508	-53.619.508	-58.731.508	-53.619.508
Årets af-/nedskrivninger	-97.110.969	-5.489.418	-97.110.969	-5.489.418
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.937.515	377.419	1.937.515	377.419
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-153.904.962	-58.731.507	-153.904.962	-58.731.507
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	123.881.661	229.930.992	123.881.661	229.930.991
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	48.457.222	50.298.614	45.682.336	47.703.441
Tilgang i årets løb	721.920	558.745	686.926	379.032
Afgang i årets løb	-731.695	-2.400.137	-731.695	-2.400.137
Kostpris 31. december 2015	48.447.447	48.457.222	45.637.567	45.682.336
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-43.094.698	-44.045.143	-41.068.868	-42.342.154
Årets af-/nedskrivninger	-4.388.375	-1.449.691	-4.066.329	-1.126.850
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	731.695	2.400.137	731.695	2.400.137
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-46.751.378	-43.094.697	-44.403.502	-41.068.867
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.696.069	5.362.525	1.234.065	4.613.469

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	0	0	5.516.676	5.115.968
Kostpris 31. december 2015	0	0	5.516.676	5.115.968
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	5.516.676	5.115.968

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Hotel Nilles Kro ApS	Favrskov	100 %
Odder Parkhotel ApS	Odder	100 %
Hotel Sabro Kro ApS	Aarhus	100 %
Hotel Skaga ApS	Hjørring	100 %
Hotel Hanstholm ApS	Ny Thisted	100 %
Pynten - Montra Hotel ApS	Ny Thisted	100 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
6. Aktiekapital				
Aktiekapital 1. januar 2015	10.000.000	5.000.000	10.000.000	5.000.000
Kapitaludvidelse	0	5.000.000	0	5.000.000
	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
7. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	203.450.206	-19.719.818	203.450.206	-19.719.818
Årets overførte overskud eller underskud	-100.263.983	-3.829.976	-100.263.983	-3.829.976
Overført fra overkurs ved emission	0	227.000.000	0	227.000.000
	103.186.223	203.450.206	103.186.223	203.450.206

8. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	11.500.000	24.000.000
	0	0	11.500.000	24.000.000

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015. Tinglyste ejerpantebreve på nom. kr. 100.000.000 med pant i bygningerne matr. nr. 13 cf. Horne By, Hirtshals samt matr. nr. 27 be. Odder By, Odder er i egen besiddelse.

Noter

10. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

11. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Montra Foundation, Aeulestrasse 5, FL-9490 Vaduz, Lichtenstein

	Koncern	
	2015	2014
	<u> </u>	<u> </u>
12. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	101.499.347	6.924.109
Andre finansielle indtægter	-15.778	-45.980
Andre finansielle omkostninger	353.601	43.662
	<u>101.837.170</u>	<u>6.921.791</u>
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	77.387	-53.227
Ændring i tilgodehavender	215.261	665.804
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	750.545	1.571.758
	<u>1.043.193</u>	<u>2.184.335</u>