

Montra Hotel A/S

Viborgvej 780, 8471 Sabro

CVR-nr. 16 44 50 37

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2017.

Jacob Schmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sabro, den 2. februar 2017

Direktion

Henrik Siersted

Bestyrelse

Søren Casparij
Formand

Jakob Schmidt

Jens Mølgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Montra Hotel A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Montra Hotel A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors erklæringer

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 koncernregnskabet og 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.
- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hadsten, den 2. februar 2017

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Lasse Nejsum
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Montra Hotel A/S Viborgvej 780 8471 Sabro Telefon: 87736321 Hjemmeside: www.montrahotel.dk 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
Modervirksomhed	Montra Hotel A/S
Dattervirksomheder	Hotel Nilles Kro ApS, Favrskov Odder Parkhotel ApS, Odder Hotel Sabro Kro ApS, Aarhus Hotel Skaga ApS, Hjørring Hotel Hanstholm ApS, Ny Thisted Pynten - Montra Hotel ApS, Ny Thisted

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	44.055	39.284	38.587	39.892	42.956
Årets resultat	3.251	-100.264	-3.830	-3.790	-4.422
Balance:					
Balancesum	138.000	135.492	245.443	253.717	263.353
Egenkapital	116.437	113.186	213.450	-14.720	-10.930
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	84,4	83,5	87,0	-5,8	-4,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 44,1 mio. kr. mod 39,3 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3,3 mio. kr. mod -100,3 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den i 2015 lagte strategi er implementeret, og selskabets ledelse har i årets løb fokuseret på den overordnede ledelse, gennemført en omfattende vedligeholdelse af de enkelte hoteller, systematiseret markedsføringen og ensrettet indkøbet. Dette har sammen med de reducerede generelle omkostninger ført til det forbedrede resultat.

Koncernen er gældfri, egenkapitalen tilfredsstillende og pengestrømmen positiv.

Den forventede udvikling

Montra Hotel A/S samt de enkelte hoteller i koncernen forventer samlet set at komme ud af regnskabsåret 2017 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 mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Montra Hotel A/S samt tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders 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.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders 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 tilknyttede virksomheder 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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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	5-10 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 samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 nettopengestrømme 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 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 lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle 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 med en løbetid under 3 måneder, 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	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	44.054.741	39.283.572	7.888.440	9.128.774
1 Personaleomkostninger	-37.106.976	-36.438.378	-1.434.739	-1.546.762
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.376.167	-102.771.354	-3.176.923	-102.449.308
Driftsresultat	3.571.598	-99.926.160	3.276.778	-94.867.296
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	295.012	-5.050.435
Andre finansielle indtægter	11.372	15.778	0	-2
2 Øvrige finansielle omkostninger	-332.161	-353.601	-320.981	-346.250
Resultat før skat	3.250.809	-100.263.983	3.250.809	-100.263.983
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Årets resultat	3.250.809	-100.263.983	3.250.809	-100.263.983

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	121.012.430	123.881.661	121.012.430	123.881.661
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.457.027	1.696.069	1.033.242	1.234.065
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>123.469.457</u>	<u>125.577.730</u>	<u>122.045.672</u>	<u>125.115.726</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.225.727	5.516.676
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8.225.727</u>	<u>5.516.676</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>123.469.457</u>	<u>125.577.730</u>	<u>130.271.399</u>	<u>130.632.402</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	939.271	861.021	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>939.271</u>	<u>861.021</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.830.901	2.977.382	0	35.779
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	19.775	2.577.026	19.775
	Andre tilgodehavender	985.636	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	462.962	944.626	29.380	262.603
	Tilgodehavender i alt	<u>4.279.499</u>	<u>3.941.783</u>	<u>2.606.406</u>	<u>318.157</u>
	Likvide beholdninger	9.311.520	5.111.552	1.822.951	1.101.147
	Omsætningsaktiver i alt	<u>14.530.290</u>	<u>9.914.356</u>	<u>4.429.357</u>	<u>1.419.304</u>
	Aktiver i alt	<u>137.999.747</u>	<u>135.492.086</u>	<u>134.700.756</u>	<u>132.051.706</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Overført resultat	106.437.032	103.186.223	106.437.032	103.186.223
Egenkapital i alt	116.437.032	113.186.223	116.437.032	113.186.223
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.039	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	14.039	0
Gældsforpligtelser				
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	7.500.000	11.500.000	7.500.000	11.500.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.500.000	11.500.000	7.500.000	11.500.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.499.653	258.098	258.670	258.098
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.534.441	2.507.054	482.122	461.523
Gæld til tilknyttede virksomheder	184.296	0	5.776.477	3.392.787
Gæld til associerede virksomheder	2.737.906	2.121.098	2.737.906	2.140.873
Anden gæld	6.106.419	5.919.613	1.494.510	1.112.202
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.062.715	10.805.863	10.749.685	7.365.483
Gældsforpligtelser i alt	21.562.715	22.305.863	18.249.685	18.865.483
Passiver i alt	137.999.747	135.492.086	134.700.756	132.051.706

8 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**9 **Eventualposter**10 **Nærtstående parter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	10.000.000	203.450.206	213.450.206
Årets overførte overskud eller underskud	0	-100.263.983	-100.263.983
Egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	103.186.223	113.186.223
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.250.809	3.250.809
	10.000.000	106.437.032	116.437.032

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	10.000.000	203.450.206	213.450.206
Årets overførte overskud eller underskud	0	-100.263.983	-100.263.983
Egenkapital 1. januar 2016	10.000.000	103.186.223	113.186.223
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.250.809	3.250.809
	10.000.000	106.437.032	116.437.032

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	3.250.809	-100.263.983
11 Reguleringer	3.696.956	101.837.170
12 Ændring i driftskapital	2.840.886	1.043.193
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.788.651	2.616.380
Renteindbetalinger og lignende	11.372	15.776
Renteudbetalinger og lignende	-332.161	-353.601
Pengestrøm fra ordinær drift	9.467.862	2.278.555
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.467.862	2.278.555
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.375.569	-1.055.569
Salg af materielle anlægsaktiver	107.675	9.272.009
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.267.894	8.216.440
Afdrag på langfristet gæld	-4.000.000	-10.437.672
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.000.000	-10.437.672
Ændring i likvider	4.199.968	57.323
Likvider 1. januar 2016	5.111.552	5.054.229
Likvider 31. december 2016	9.311.520	5.111.552
Likvider		
Likvide beholdninger	9.311.520	5.111.552
Likvider 31. december 2016	9.311.520	5.111.552

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	34.224.193	33.400.094	1.285.678	1.409.140
Pensioner	1.591.215	1.679.315	0	0
Andre omkostninger til social sikring	728.770	789.734	76.438	96.709
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>562.798</u>	<u>569.235</u>	<u>72.623</u>	<u>40.913</u>
	<u>37.106.976</u>	<u>36.438.378</u>	<u>1.434.739</u>	<u>1.546.762</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>92</u>	<u>96</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	204.071	314.824	204.071	314.824
Andre finansielle omkostninger	<u>128.090</u>	<u>38.777</u>	<u>116.910</u>	<u>31.426</u>
	<u>332.161</u>	<u>353.601</u>	<u>320.981</u>	<u>346.250</u>
			Modervirksomhed	
			<u>2016</u>	<u>2015</u>
3. Forslag til resultatdisponering				
Overføres til overført resultat			3.250.809	0
Disponeret fra overført resultat			<u>0</u>	<u>-100.263.983</u>
Disponeret i alt			<u>3.250.809</u>	<u>-100.263.983</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2016	277.786.623	288.662.498	277.786.623	288.662.498
Tilgang i årets løb	129.868	333.649	129.868	333.649
Afgang i årets løb	0	-11.209.524	0	-11.209.524
Kostpris 31. december 2016	277.916.491	277.786.623	277.916.491	277.786.623
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-153.904.962	-58.731.508	-153.904.962	-58.731.508
Årets afskrivninger	-2.999.099	-97.110.969	-2.999.099	-97.110.969
Af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.937.515	0	1.937.515
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-156.904.061	-153.904.962	-156.904.061	-153.904.962
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	121.012.430	123.881.661	121.012.430	123.881.661
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2016	48.447.447	48.457.222	45.637.567	45.682.336
Tilgang i årets løb	1.287.692	721.920	0	686.926
Afgang i årets løb	-22.022.690	-731.695	-21.338.032	-731.695
Kostpris 31. december 2016	27.712.449	48.447.447	24.299.535	45.637.567
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-46.751.378	-43.094.698	-44.403.502	-41.068.868
Årets afskrivninger	-431.733	-4.388.375	-200.823	-4.066.329
Af- og nedskrivninger på afhændede/ udrangerede aktiver	21.927.689	731.695	21.338.032	731.695
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-25.255.422	-46.751.378	-23.266.293	-44.403.502
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	2.457.027	1.696.069	1.033.242	1.234.065

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	53.643.571	3.100.000
Tilgang i årets løb	2.400.000	50.543.571
Kostpris 31. december 2016	56.043.571	53.643.571
Nedskrivninger 1. januar 2016	-48.126.895	-43.076.460
Årets resultat	295.012	-5.050.435
Nedskrivninger 31. december 2016	-47.831.883	-48.126.895
Overført til hensatte forpligtelser	14.039	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	14.039	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	8.225.727	5.516.676

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Montra Hotel A/S
Hotel Nilles Kro ApS, Favrskov	100 %	-14.039	-21.706	0
Odder Parkhotel ApS, Odder	100 %	768.224	-366.970	768.224
Hotel Sabro Kro ApS, Aarhus	100 %	6.214.800	2.047.725	6.214.800
Hotel Skaga ApS, Hjørring	100 %	713.132	-46.442	713.133
Hotel Hanstholm ApS, Ny Thisted	100 %	508.395	-1.309.524	508.395
Pynten - Montra Hotel ApS, Ny Thisted	100 %	21.175	-8.071	21.175
		8.211.687	295.012	8.225.727

7. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2016	Gæld i alt 31/12 2015
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	7.500.000	11.500.000
	0	0	7.500.000	11.500.000

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016. Tinglyste ejerpantebreve, på nom. 100 mio. kr. med pant i bygningerne matr. nr. 13 cf. Horne By, Hirtshals samt matr. nr. 27 be. Odder By, Odder, er i egen besiddelse.

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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.

10. 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

Noter

	Koncern	
	2016	2015
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.376.167	101.499.347
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-11.372	-15.778
Øvrige finansielle omkostninger	332.161	353.601
	<u>3.696.956</u>	<u>101.837.170</u>
 12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-78.250	77.387
Ændring i tilgodehavender	-337.716	215.261
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.256.852	750.545
	<u>2.840.886</u>	<u>1.043.193</u>