

Montra Hotel A/S

Viborgvej 780, 8471 Sabro

CVR-nr. 16 44 50 37

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2018.

Jacob Schmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Montra Hotel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sabro, den 15. marts 2018

Direktion

Henrik Siersted

Bestyrelse

Søren Casparij
Formand

Jakob Schmidt

Jens Mølgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 15. marts 2018

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Lasse Nejsum

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31373

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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	46.010	44.055	39.284	38.587	39.892
Årets resultat	2.483	3.251	-100.264	-3.830	-3.790
Balance:					
Balancesum	136.203	138.000	135.492	245.443	253.717
Egenkapital	118.920	116.437	113.186	213.450	-14.720
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	87,3	84,4	83,5	87,0	-5,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Montra Hotel A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i drift af hotelvirksomhed i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 46,0 mio. kr. mod 44,1 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2,5 mod 3,3 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende - også set i lyset af de gennemførte renoveringer og investeringer.

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 2018 med såvel positiv 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 indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurs- 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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

Bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid
Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dat tervirksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Er nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 fi-nansieringsaktivitet 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.

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

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
	46.010.480	44.054.741	7.083.293	7.888.440	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-39.685.974	-37.106.976	-1.531.755	-1.434.739
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.642.767	-3.376.167	-3.140.410	-3.176.923
	Driftsresultat	2.681.739	3.571.598	2.411.128	3.276.778
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	260.424	295.012
	Andre finansielle indtægter	95.589	11.372	84.941	0
2	Øvrige finansielle omkostninger	-294.164	-332.161	-273.329	-320.981
	Resultat før skat	2.483.164	3.250.809	2.483.164	3.250.809
	Skat af årets resultat	0	0	0	0
3	Årets resultat	2.483.164	3.250.809	2.483.164	3.250.809

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	118.573.012	121.012.430	118.573.012	121.012.430
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.911.036	2.457.027	953.915	1.033.242
	Materielle anlægsaktiver i alt	124.484.048	123.469.457	119.526.927	122.045.672
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.793.651	8.225.727
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	8.793.651	8.225.727
	Anlægsaktiver i alt	124.484.048	123.469.457	128.320.578	130.271.399
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	979.382	939.271	0	0
	Varebeholdninger i alt	979.382	939.271	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.674.832	2.830.901	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.751.536	2.609.162
	Andre tilgodehavender	1.700.068	985.636	0	0
7	Periodeafgrænsningsposter	525.667	462.962	147.816	29.380
	Tilgodehavender i alt	4.900.567	4.279.499	3.899.352	2.638.542
	Likvide beholdninger	5.838.979	9.311.520	653.898	1.822.951
	Omsætningsaktiver i alt	11.718.928	14.530.290	4.553.250	4.461.493
	Aktiver i alt	136.202.976	137.999.747	132.873.828	134.732.892

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	108.920.196	106.437.032	108.920.196	106.437.032
	Egenkapital i alt	118.920.196	116.437.032	118.920.196	116.437.032
Hensatte forpligtelser					
8	Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.539	14.039
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	21.539	14.039
Gældsforpligtelser					
9	Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	2.900.000	7.500.000	2.900.000	7.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.900.000	7.500.000	2.900.000	7.500.000
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.987.120	1.499.653	147.604	258.670
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.493.198	3.534.441	602.389	482.122
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.607.497	2.922.202	9.522.147	8.546.518
	Anden gæld	5.294.965	6.106.419	759.953	1.494.511
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.382.780	14.062.715	11.032.093	10.781.821
	Gældsforpligtelser i alt	17.282.780	21.562.715	13.932.093	18.281.821
	Passiver i alt	136.202.976	137.999.747	132.873.828	134.732.892
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
12 Eventualposter					
13 Nærtstående parter					

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	106.437.032	116.437.032
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.483.164	2.483.164
	10.000.000	108.920.196	118.920.196

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2017	10.000.000	106.437.032	116.437.032
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.483.164	2.483.164
	10.000.000	108.920.196	118.920.196

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	2.483.164	3.250.809
14 Reguleringer	3.841.342	3.696.956
15 Ændring i driftskapital	-341.115	2.840.886
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.983.391	9.788.651
Renteindbetalinger og lignende	95.590	11.372
Renteudbetalinger og lignende	-294.164	-332.161
Pengestrøm fra ordinær drift	5.784.817	9.467.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.784.817	9.467.862
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.671.530	-1.375.569
Salg af materielle anlægsaktiver	14.172	107.675
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.657.358	-1.267.894
Afdrag på langfristet gæld	-4.600.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.600.000	-4.000.000
Ændring i likvider	-3.472.541	4.199.968
Likvider 1. januar 2017	9.311.520	5.111.552
Likvider 31. december 2017	5.838.979	9.311.520
Likvider		
Likvide beholdninger	5.838.979	9.311.520
Likvider 31. december 2017	5.838.979	9.311.520

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	36.483.007	34.224.193	1.393.235	1.285.678
Pensioner	1.852.067	1.591.215	0	0
Andre omkostninger til social sikring	760.621	728.770	110.669	76.438
Personalemkostninger i øvrigt	590.279	562.798	27.851	72.623
	39.685.974	37.106.976	1.531.755	1.434.739
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	95	92	2	2
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	141.083	215.251	116.509	204.071
Andre finansielle omkostninger	153.081	116.910	156.820	116.910
	294.164	332.161	273.329	320.981
			Modervirksomhed	
			2017	2016
3. Forslag til resultatdisponering				
Overføres til overført resultat			2.483.164	3.250.809
Disponeret i alt			2.483.164	3.250.809

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2017	277.916.491	277.786.623	277.916.491	277.786.623
Tilgang i årets løb	513.177	129.868	513.177	129.868
Kostpris 31. december 2017	278.429.668	277.916.491	278.429.668	277.916.491
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-156.904.061	-153.904.962	-156.904.061	-153.904.962
Årets afskrivninger	-2.952.595	-2.999.099	-2.952.595	-2.999.099
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-159.856.656	-156.904.061	-159.856.656	-156.904.061
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	118.573.012	121.012.430	118.573.012	121.012.430
Ejendomsvurdering 1. oktober 2017	124.554.200	124.554.200	124.554.200	124.554.200
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2017	27.712.449	48.447.447	24.299.535	45.637.567
Tilgang i årets løb	4.158.348	1.287.692	122.660	0
Afgang i årets løb	0	-22.022.690	0	-21.338.032
Kostpris 31. december 2017	31.870.797	27.712.449	24.422.195	24.299.535
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-25.255.422	-46.751.378	-23.266.293	-44.403.502
Årets afskrivninger	-704.339	-431.733	-201.987	-200.823
Af- og nedskrivninger på afhændede/ udrangerede aktiver	0	21.927.689	0	21.338.032
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-25.959.761	-25.255.422	-23.468.280	-23.266.293
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.911.036	2.457.027	953.915	1.033.242

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	56.043.571	53.643.571
Tilgang i årets løb	3.300.000	2.400.000
Kostpris 31. december 2017	59.343.571	56.043.571
Nedskrivninger 1. januar 2017	-47.831.883	-48.126.895
Årets resultat	260.424	295.012
Udbytte	-3.000.000	0
Nedskrivninger 31. december 2017	-50.571.459	-47.831.883
Overført til hensatte forpligtelser	21.539	14.039
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	21.539	14.039
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	8.793.651	8.225.727

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 %	-21.539	-7.500	0
Odder Parkhotel ApS, Odder	100 %	1.177.762	-190.462	1.177.762
Hotel Sabro Kro ApS, Aarhus	100 %	5.253.628	2.038.828	5.253.628
Hotel Skaga ApS, Hjørring	100 %	792.002	-621.131	792.002
Hotel Hanstholm ApS, Ny Thisted	100 %	1.556.585	-951.811	1.556.585
Pynten - Montra Hotel ApS, Ny Thisted	100 %	13.674	-7.500	13.674
		8.772.112	260.424	8.793.651

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
7. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	313.610	316.429	147.816	29.380
Andre periodeafgrænsningsposter	212.057	146.533	0	0
	525.667	462.962	147.816	29.380

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
8. Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Hotel Nilles Kro ApS	0	0	21.539	14.039
	0	0	21.539	14.039
9. Konvertible og udbyttegivende gældsbreve				
Konvertibel gældsbev, Montra Foundation, 2%	2.900.000	7.500.000	2.900.000	7.500.000
	2.900.000	7.500.000	2.900.000	7.500.000
10. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2017	Gæld i alt 31/12 2016
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	2.900.000	7.500.000
	0	0	2.900.000	7.500.000

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2017. Tinglyste ejerpantebreve, på nom. 100 mio. kr. med pant i bygningerne matr. nr. 13 cf. Home By, Hirtshals samt matr. nr. 27 be. Odder By, Odder, er i egen besiddelse.

12. 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.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Montra Foundation

Hovedaktionær

Aeulestrasse 5

FL-9490 Valduz

Liechtenstein

Koncernregnskab

Selskabets modervirksomhed aflægger ikke koncernregnskab.

	Koncern	
	2017	2016
	<u> </u>	<u> </u>
14. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.642.767	-3.376.167
Andre finansielle indtægter	95.589	11.372
Øvrige finansielle omkostninger	-294.164	-332.161
	<u>-3.841.342</u>	<u>-3.696.956</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	40.111	78.250
Ændring i tilgodehavender	473.464	337.716
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-172.460	-3.256.852
	<u>341.115</u>	<u>-2.840.886</u>