

**Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt.
és leányvállalatai**

**Konszolidált
pénzügyi kimutatások
a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak
megfelelően, ahogyan azokat az EU befogadta**

2008. december 31.
a vonatkozó független könyvvizsgálói jelentéssel

(a közgyűlés által elfogadva)

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Pénzügyi kimutatások
a 2008. december 31-ével végződő évre

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés	3
Konszolidált mérleg	5
Konszolidált eredménykimutatás	6
Kimutatás a konszolidált sajáttőke-változásokról	7
Konszolidált cash flow-kimutatás	8
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	9-40

Független könyvvizsgálói jelentés

A Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. részvényeseinek

Elvégeztük a Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2008. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 90.262 millió Ft –, és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból – melyben a mérleg szerinti eredmény 352 millió Ft veszteség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2008. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások adataival összhangban van.

Budapest, 2009. április 8.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Szabó Péter
Partner
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005301

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Konzolidált mérleg
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

	Jegyzet	2008. december 31.	2007. december 31
Eszközök			
Pénzeszközök	3	3 797	3 931
Vevő- és egyéb követelések	4	3 062	2 905
Készletek	5	867	859
Értékesítésre tartott eszközök	6	351	257
Egyéb forgóeszközök		482	709
Társasági adó követelés		21	-
		8 580	8 661
Forgóeszközök összesen			
Ingatlanok, gépek, berendezések	7	76 347	72 831
Immateriális javak	8	2 703	2 492
Befektetések társult vállalkozásokban	9	-	1 650
Egyéb befektetések, derivatívákkal együtt		2 108	72
Halasztott adó követelések	20	524	627
		81 682	77 672
Befektetett eszközök összesen			
		90 262	86 333
Eszközök összesen			
Források és saját tőke			
Szállítók		2 866	2 600
Kapott előlegek vendégektől		640	494
Nyereségadó-kötelezettség		35	396
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások	10	3 249	3 006
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	11	5 699	5 678
Céltartalékok	12	445	379
		12 934	12 553
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen			
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	11	21 812	18 241
Kapcsolt vállalkozástól kapott hitelek	25	-	1 708
Halasztott adó kötelezettségek	20	1 351	1 467
Céltartalékok	12	1 235	1 265
		24 398	22 681
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen			
		37 332	35 234
Források összesen			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	13	8 285	8 285
Tőketartalék		7 435	7 435
Saját részvények	14	-1 162	-1 162
Átváltási tartalék		6 032	4 441
Fedezeti ügyletek tartaléka		-	24
Eredménytartalék		30 023	30 410
		50 613	49 433
Anyavállalat részesedése			
Kisebbségi részesedés	15	2 317	1 666
		52 930	51 099
Saját tőke összesen			
		90 262	86 333

.....
Dr. Deák Imre
Igazgatósági tag

.....
Tóbiás János
Igazgatósági tag

Budapest, 2009. április 8.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Konzolidált eredménykimutatás
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

	Jegyzet	2008. december 31-ével végződő év	2007. december 31-ével végződő év
Szálloda bevétel		21 811	22 249
Vendéglátás bevétel		14 996	14 999
Gyógyászati bevétel		6 197	5 875
Egyéb üzemegységi bevétel		2 138	2 313
Borászati bevétel		155	197
Biztonsági szolgáltatások bevétele		717	777
Egyéb bevételek	16	1 159	932
Összes működési és egyéb bevétel		47 173	47 342
Eladott áruk beszerzési értéke		265	270
Anyag jellegű ráfordítások	17	10 544	9 835
Igénybe vett szolgáltatások	18	9 947	9 814
Anyagjellegű és igénybevett szolgáltatások értéke		20 756	19 919
Béreköltség		12 341	11 816
Egyéb személyi jellegű ráfordítások		1 472	1 413
Bérfjárulékok		4 331	4 097
Személyi jellegű ráfordítások		18 144	17 326
Értékcsökkenés és amortizáció		4 630	4 702
Egyéb ráfordítások	19	2 366	2 539
Saját termelésű készletek állományváltozása		-8	7
Aktivált saját teljesítmények értéke		-82	-58
Összes működési ráfordítás		45 806	44 435
Működési eredmény		1 367	2 907
Kamatbevételek		224	52
Kamatráfordítások		-1 805	-1 548
Árfolyamnyereség		90	420
Pénzügyi eredmény		-1 491	-1 076
Társult vállalkozások veszteségéből való részesedés		-75	-65
Adózás előtti eredmény		-199	1 766
Adott időszakra vonatkozó adókölség	20	187	501
Halasztott adó ráfordítás / (bevétel)	20	-34	-139
Adózás utáni eredmény		-352	1 404
Anyavállalatra jutó rész		-411	1 368
Kisebbségi részesedésre jutó rész	15	59	36
Egy részvényre jutó alap és hígított eredmény (Ft/részvény)	21	-52	173

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Kimutatás a konszolidált saját tőke-változásokról
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

	Anyavállalat részesedése						Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke
	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Saját részvények	Eredmény- tartalék	Átváltási Tartalék	Fedezeti ügyletek tartaléka			
2007. január 1.	8 285	7 435	-1 162	29 944	3 850	8	48 360	2 328	50 688
Fedezeti ügyletek valós értékelése (27-es jegyzet)	-	-	-	-	-	16	16	-	16
Külföldi leányvállalatok átváltása	-	-	-	-	591	-	591	-	591
<i>Részösszeg: közvetlenül a saját tőkében elszámolt nettó hatás</i>	-	-	-	-	591	16	607	-	607
Adott évi adózás utáni eredmény	-	-	-	1 368	-	-	1 368	36	1 404
<i>Részösszeg: Összes elszámolt bevétel és ráfordítás</i>	-	-	-	1 368	591	16	1 975	36	2 011
Leányvállalati részesedés vásárlás kisebbségi tulajdonostól (1-es jegyzet)	-	-	-	-902	-	-	-902	-698	-1 600
2007. december 31.	8 285	7 435	-1 162	30 410	4 441	24	49 433	1 666	51 099
Fedezeti ügyletek tartalék feloldás hatékonyság elvesztés miatt	-	-	-	-	-	-24	-24	-	-24
Külföldi leányvállalatok átváltása	-	-	-	-	1 591	-	1 591	616	2 207
<i>Részösszeg: közvetlenül a saját tőkében elszámolt nettó hatás</i>	-	-	-	-	1 591	-24	1 567	616	2 183
Adott évi adózás utáni eredmény	-	-	-	-411	-	-	-411	59	-352
<i>Részösszeg: Összes elszámolt bevétel és ráfordítás</i>	-	-	-	-411	-	-	-411	59	-352
Balneoclimaterica tőkecsökkentés	-	-	-	24	-	-	24	-24	-
2008. december 31.	8 285	7 435	-1 162	30 023	6 032	-	50 613	2 317	52 930

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Konzolidált cash-flow kimutatás
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

	Jegyzet	2008. december 31- ével végződő év	2007. december 31- ével végződő év
Működési eredmény		1 367	2 907
Értékcsökkenés és amortizáció	7,8	4 630	4 702
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	16	-702	-667
Céltartalék változás	12	36	162
Követelések értékvesztése	4	48	42
<u>Működő tőke változása</u>			
Vevőkövetelések és forgóeszközök (növekedése) /csökkenése		-1 677	-563
Készletek (növekedése)/csökkenése		-8	-15
Szállítói és egyéb kötelezettségek (csökkenése) /növekedése		144	-1 002
Fizetett kamatok		-1 698	-1 529
Fizetett társasági adó		-424	-166
Működésből származó nettó pénzeszközök		1 716	3 871
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	7,8	-5 244	-3 665
Kapott kamatok		224	52
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevétel		844	829
Kisebbségi részesedés megvásárlása miatti pénzkiráramlás	1	-	-1 600
		1 387	-
Egyéb pénzeszköz be- és kiáramlás		-	-1
Befektetési tevékenységhez felhasznált nettó pénzeszközök		-2 789	-4 385
Hosszú lejáratú bankhitelek lehívása		7 396	3 352
Hosszú lejáratú bankhitelek visszafizetése		-5 067	-2 753
Pénzügyi lízing-kötelezettségek kifizetése	11	-6	-179
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzeszközök		2 323	420
Nettó pénzeszköz csökkenés		1 250	-94
Nyitó nettó pénzeszközök		1 921	2 015
Záró nettó pénzeszközök	3	3 171	1 921

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

1. A Társaság és leányvállalatai

A Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. (a továbbiakban: „Danubius” vagy „a Társaság”) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. A Társaság és leányvállalatai (a továbbiakban „Csoport”) szálloda- és vendéglátó-ipari szolgáltatásokat nyújtanak Magyarországon, a Cseh Köztársaságban, Szlovákiában és Romániában, elsősorban három-, négy- és ötszobos gyógyüdülői és városi hotelekben. A Társaság részvényeit jegyzi a Budapesti Értéktőzsdén. 2008. december 31-én a Társaság részvényeinek 74,52%-a az egyesült királysági CP Holdings Limited magántársaság és az ellenőrzése alatt álló társaságok tulajdonában volt. A Csoport végső tulajdonosa a Schreier család.

A Társaság 2008. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásai a Társaságot és leányvállalatait (a továbbiakban: „Csoport”), valamint a Csoport társult vállalkozásokban lévő részesedését tartalmazza

A Társaság fő leányvállalatai az alábbiak:

Név	Alaptevékenység	Bejegyzés helye	A Csoport részesedése 2008. december 31.	A Csoport részesedése 2007. december 31.
Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt.	szálloda-üzemeltető	Magyarország	100%	100%
Gundel Kft.	étterem-üzemeltető	Magyarország	66,67%	66,67%
Preventív-Security ZRt	biztonsági szolgáltatások	Magyarország	78,6%	78,6%
Léčebné Lázně a.s.	szálloda-üzemeltető	Cseh Köztársaság	95,36%	95,36%
Gama 45 s.r.o	szálloda-tulajdonos	Cseh Köztársaság	100%	100%
Slovenské Liečebné Kúpele Piestany a.s.	szálloda-üzemeltető	Szlovákia	88,85%	88,85%
SC Salina Invest SA	holding-társaság	Románia	99,94%	99,94%
SC Balneoclimaterica SA	szálloda-üzemeltető	Románia	97,97%	95,80%

2007 júniusában a Társaság további 43,51% részesedést vásárolt az SC Salina Invest SA leányvállalatban 1 600 millió forintért. Az SC Salina Invest SA egy holding társaság, amely 95,86% részesedéssel rendelkezik az SC Balneoclimaterica SA vállalatban. Az SC Balneoclimaterica SA tulajdonában van a romániai Szovátán lévő szálloda és ingatlan komplexum. A Danubiusnak ténylegesen 95,80% részesedése volt 2007. december 31-én az SC Balneoclimaterica SA leányvállalatban.

Az SC Balneoclimaterica SA 2007. évet érintő Közgyűlés jóváhagyta az állam tulajdonában lévő részesedés jogi úton elvesztett ingatlanok értékével megegyező csökkentését. A 2008. áprilisban végrehajtott tőkecsökkentés hatására a Danubiusnak 97,97% részesedése volt 2008. december 31-én az SC Balneoclimaterica SA leányvállalatban.

2. Meghatározó számviteli elvek

Nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló készítési Standardoknak való megfelelésről

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló készítési Standardokkal (IFRS) összhangban készültek, ahogyan azokat az Európai Unió (EU) befogadta.

A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

A 9-40. oldalon található jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik. 9

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A konszolidált pénzügyi kimutatások értékei a Társaság funkcionális pénznemében a magyar forintban (Ft) értendők és millió forintban kerülnek kimutatásra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, kivéve a határidős pénzügyi instrumentumokat, melyek valós értéken kerülnek bemutatásra (lásd 26-os jegyzet)

A számviteli politikát a Csoport tagjai következetesen alkalmazzák.

A pénzügyi kimutatások kibocsátását az Igazgatóság 2009. március 20-án, a Felügyelőbizottság 2009. április 8-án jóváhagyta.

Becslések és feltételezések használata

A pénzügyi kimutatásoknak az IFRS előírásaival összhangban történő elkészítése szükségessé teszi, hogy a vezetőség olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek érintik a számviteli elvek alkalmazását, valamint az eszközök és források, illetve a bevételek és ráfordítások kimutatott összegét. A becslések és az azokhoz kapcsolódó feltételezések alapja a múltbeli tapasztalat, valamint különböző egyéb tényezők, amelyeket az adott körülmények között ésszerűnek tekintenek, amelyeknek eredményei alapján ítélik meg az eszközök és források könyv szerinti értékét olyan esetekben, amikor más forrásokból az nehezen állapítható meg. A tényleges összegek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslések és a mögöttes feltételezések felülvizsgálata folyamatosan történik. A számviteli becslések módosítása abban az időszakban kerül kimutatásra, amikor a becslés módosítása megtörténik, ha a módosítás csak azt az időszakot érinti, illetve a módosítás időszakában és későbbi időszakokban, ha a módosítás jelenlegi és jövőbeli időszakot is érint.

A vezetőség által az IFRS előírások alkalmazása során tett, a pénzügyi kimutatásokat lényegesen befolyásoló megítéléseket és a jövő évre vonatkozóan jelentős helyesbítés számottevő kockázatát felvető becsléseket a 28-as jegyzetben ismertetjük.

Konszolidációs elvek

Leányvállalatok

A leányvállalatok a Társaság által ellenőrzött gazdálkodó egységek. A Társaság akkor gyakorol ellenőrzést, ha közvetlenül vagy közvetve jogosult a gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájának olyan irányítására, amely irányítás célja a tevékenységből származó hasznok megszerzése. Az ellenőrzés megállapításakor a jelenleg lehívható potenciális szavazati jogok is figyelembe vételre kerülnek. A konszolidált pénzügyi kimutatások a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait az ellenőrzés kezdetének napjától az ellenőrzés megszűnésének napjáig tartalmazzák.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a Társaság és a leányvállalatainak pénzügyi kimutatásait tartalmazzák a Csoporton belüli valamennyi lényeges tranzakció és egyenleg kiszűrése után, beleértve a nem realizált nyereségeket is.

Társult vállalkozások

Társult vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyeknek pénzügyi és működési politikája felett a Csoport jelentős befolyással rendelkezik, azonban nem ellenőrzi azt. A társult vállalkozások historikus bekerülési értéken és az „equity” módszer szerint kerülnek bevonásra. A Csoport befektetései tartalmazzák az akvizíciókor meghatározott cégértéket csökkentve a felhalmozott értékvesztés összegével. A konszolidált pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Csoportnak a társult vállalatok kimutatott teljes nyereségéből és veszteségéből való részesedését a saját tőke arányában, a szóban forgó jelentős befolyás tényleges kezdetétől fogva annak tényleges megszűnéséig. A tőkemódszerrel bevont befektetésekkel történő tranzakciókon lévő nem realizált nyereségek kiszűrésre kerülnek a Csoport részesedésének mértékéig. A nem realizált veszteségek ugyanúgy kiszűrésre kerülnek, mint a nem realizált nyereségek, viszont csak addig a mértékig, ameddig nincs értékvesztésre utaló jel.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Befektetések

Azon befektetések, amelyekben a Csoportnak 20%-nál kisebb részesedése van, az értékesítésre tartott befektetett pénzügyi eszközök közé tartoznak és amennyiben ezen befektetések tőzsdén vagy tőzsdén kívül nem jegyzettek, vagy valós piaci értékük megbízhatóan nem mérhető, akkor értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Ellenkező esetben valós értéken a jegyzési ár figyelembe vételével kerülnek értékelésre.

Külföldi vállalkozások pénzügyi kimutatásai

A Csoport külföldi vállalkozásainak funkcionális pénzneme különbözik az anyavállalat funkcionális pénznemétől. A külföldi vállalkozások eszközei és forrásai a mérlegfordulónapi árfolyamon kerülnek forintotításra, beleértve a 2005. január 1-jén és utána létrejött akvizíciók kapcsán keletkező goodwillt és valósérték-helyesbítéseket. A konszolidálásba a 2005. január 1-je a módosított IAS 21 hatályba lépésének napja előtt, keletkezett üzleti vagy cégértéket és valósérték-helyesbítéseket a beszámoló készítő gazdálkodó egység eszközei és forrásai részének tekintik, amelyek így nem kerülnek újra átváltásra. A külföldi vállalkozások bevételeinek és ráfordításainak átváltása megközelítőleg a tranzakció napján érvényes árfolyamon történik. A külföldi vállalkozások esetében az átváltásból eredő nyereség, illetve veszteség közvetlenül a saját tőkében kerül kimutatásra. Amennyiben a külföldi vállalkozás egészben vagy részben értékesítésre kerül, a kapcsolódó átváltási tartalék az eredménybe kerül átvezetésre.

Külföldi fizetőeszközben lebonyolított ügyletek

A külföldi fizetőeszközben lebonyolított ügyletek átváltása a végrehajtás időpontjában érvényes árfolyamon történik. A mérlegfordulónapon devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és források mérlegfordulónapi árfolyamon kerülnek átváltásra a működés helyszíne szerinti helyi devizára. A külföldi devizában, bekerülési értéken értékelt nem monetáris eszközök és kötelezettségek átváltása az ügylet napján érvényes árfolyamon történik. A valós értéken kimutatott, külföldi devizában lévő nem monetáris eszközöket és kötelezettségeket a valós érték meghatározásának napján érvényben lévő árfolyamon váltjuk át a működés helyszíne szerinti devizára. Az átváltásból eredő árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség az eredménykimutatásban szerepel.

Nem származékos pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök az IAS 39 alapján az eredménykimutatáson keresztül valósan értékelt pénzügyi eszközök, adott kölcsönök és vevőkövetelések, lejáratig tartott befektetések vagy értékesíthető pénzügyi eszközök lehetnek. A pénzügyi eszközök bekerüléskor valós értéken kerülnek kimutatásra, melyet a nem az eredménnyel szemben elszámolt valós értéken nyilvántartott befektetések esetében a megszerzéshez közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek növelnek. A Csoport szerződéskötéskor megvizsgálja, hogy az tartalmaz-e beágyazott derivatívákat A pénzügyi eszközök minősítése azok bekerülését követően történik. Azokban az esetekben, ahol a számviteli előírások ezt lehetővé teszik, a besorolás minden év végén felülvizsgálatra kerül. A befektetések vásárlásának és eladásának elszámolása a teljesítés időpontjában történik, amely az eszköz másik fél részére történő átadásának napja.

Eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába tartoznak a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök, illetve a bekerülést követően ilyenként minősített pénzügyi eszközök. Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszköznek minősülnek azok a pénzügyi eszközök, melyek rövid távon történő értékesítés céljából kerülnek beszerzésre. A származékos termékeket, az alapszerződéstől elkülönített beágyazott származékos termékeket is beleértve, kereskedési célúnak kell tekinteni, kivéve, ha azok hatékony fedezeti instrumentumnak vagy pénzügyi garanciaszerződésnek minősülnek. A kereskedési célú befektetésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások elszámolása az eredménykimutatással szemben történik.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Egy pénzügyi eszköz bekerüléskor a következő feltételek fennállása esetén sorolható az eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt eszközök közé: (i) ha az eszköz ilyen besorolása megszünteti vagy lényegesen csökkenti annak valószínűségét, hogy az adott pénzügyi eszköz értékelése, illetve a kapcsolódó bevételek és ráfordítások eltérő módon történő kezelése nem megfelelő bemutatást eredményezne; vagy (ii) az eszköz egy olyan eszközcsoport részét képezi, melynek kezelése és teljesítményértékelése egy dokumentált kockázatkezelési stratégiával összhangban valós érték alapon történik.

Lejáratig tartott befektetések

A lejáratig tartott befektetések olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel és fix lejáratral bíró nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket a Csoport szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A bekerülést követően a lejáratig tartott befektetések amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. Az amortizált bekerülési érték az eszköz bekerüléskor meghatározott értéke csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az eredeti érték és a lejáratkori érték közötti különbözet effektív kamatláb módszer szerint megállapított halmozott amortizációjával és csökkentve az esetleges értékvesztéssel. A számítás minden olyan díjat és tételt tartalmaz, melyet a szerződő felek egymástól kapnak vagy egymásnak fizetnek és az effektív kamatláb részét képezik, továbbá a tranzakciós költségeket és minden egyéb prémiumot és diszkontot. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetésekkel kapcsolatos bevételek és ráfordítások a konszolidált eredménykimutatásban jelennek meg a befektetések kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során.

Adott kölcsönök és követelések

Az adott kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározott kifizetésekkel bíró nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket aktív piacon nem jegyeznek. Megszerzést követően az adott kölcsönök és követelések az effektív kamatláb módszer alapján meghatározott, esetleges értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásra. Az amortizált bekerülési érték meghatározása megszerzési diszkontok, illetve prémiumok, az effektív kamatláb részét képező díjak és a tranzakciós költségek figyelembe vételével történik. Az adott kölcsönökhöz és követelésekhez kapcsolódó bevételek és ráfordítások az adott kölcsön és követelés kivezetésekor vagy értékvesztésekor, valamint az amortizációs folyamat során kerülnek elszámolásra az eredménykimutatásban.

Értékesíthető pénzügyi instrumentumok

Az értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, melyet értékesíthetőnek minősítettek vagy nem tartoznak a fenti három pénzügyi eszköz kategória egyikébe sem. Megszerzést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek értékelésre, a nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül a saját tőke valós értékelés értékelési tartaléka kategóriájában történő elszámolásával. A befektetés kivezetésekor az azt megelőzően a tőkében elszámolt halmozott nyereség és veszteség az eredménykimutatásba kerül átvezetésre.

Valós érték

Azon befektetések valós értékének meghatározása, amelyekkel aktív kereskedés folyik szervezett pénzügyi piacokon, a mérleg fordulónapján érvényes záró piaci jegyzésár alapul vételével történik. A piaci jegyzésárral nem rendelkező befektetések valós értékének meghatározása más, lényegében azonos jellemzőkkel rendelkező instrumentumok érvényes piaci értéke, vagy a befektetések alapját képező nettó eszközöktől elvárt pénzáramok alapján történik.

Pénzügyi instrumentumok minősítése és kivezetése

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a konszolidált mérlegben a pénzeszközök, értékpapírok, vevő és egyéb követelések, szállító és egyéb kötelezettségek, hosszú lejáratú követelések, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések, kötvénykövetelések és kötelezettségek. Ezen tételek értékelése során alkalmazott elveket jelen számviteli politika vonatkozó jegyzetei tartalmazzák.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját tőkében megjelenő pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra. A pénzügyi instrumentumok csak abban az esetben kerülnek elszámolásra egymással szemben (nettósítás), ha a társaságnak ahhoz törvényes joga van, továbbá, ha feltett szándéka, hogy az érintett eszközt és forrást nettó módon vagy egyidejűleg rendezzi.

A pénzügyi instrumentumok kivezetése akkor történik meg, amikor a csoport már nem rendelkezik a pénzügyi instrumentumban foglalt jogokkal, amely rendszerint az instrumentum eladásának, vagy az instrumentumból származó valamennyi pénzáramlás független harmadik fél részére történő átadásának időpontja.

Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport származékos pénzügyi instrumentumokkal rendelkezik a kamatkockázati kitettségének mérséklése érdekében. Ha az alapszerződés és a beágyazott derivatíva gazdasági jellemzői és kockázatai nem szorosan kapcsolódnak egymáshoz, a beágyazott derivatíva feltételeivel azonos külön instrumentum megfelelne a származékos ügylet definíciójának, valamint az összetett instrumentum értékelése nem valós értéken, az eredményen keresztül történik, akkor a beágyazott derivatívák az alapszerződéstől elkülönítésre kerülnek és számviteli elszámolásuk külön történik.

A származékos ügyletek kezdeti megjelenítése valós értéken történik, a hozzá rendelhető tranzakciós költségek, felmerüléskor az eredményben kerülnek elszámolásra. A kezdeti megjelenítést követően, a származékos ügyletek értékelése valós értéken történik, melynek változásai az alábbiak szerint kerülnek elszámolásra.

Cash flow fedezeti ügyletek

A cash flow fedezeti ügyletnek minősülő származékos fedezeti instrumentumok valós értékbeni változásának hatékony része közvetlenül a saját tőkében, míg a nem hatékony része az eredményben kerül elszámolásra. Ha a fedezeti instrumentum már nem teljesíti a fedezeti számvitel követelményeit, lejár, eladásra, megszüntetésre, leírásra kerül akkor onnantól kezdve a fedezeti számvitel alkalmazása befejeződik. A korábban saját tőkével szemben elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a saját tőkében marad, amíg az előre jelzett ügylet bekövetkezik. Ha a fedezett tétel nem pénzügyi eszköz, akkor a saját tőkében elszámolt összeg az eszköz kimutatásakor annak könyv szerinti értékébe kerül átsorolásra. Egyéb esetekben a saját tőkében elszámolt összeg az eredménybe kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor a fedezett ügylet hat az eredményre

Ingtatlanok, gépek, berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések bemutatása halmozott értékcsökkenési leírással (lásd lentebb) és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken történik. A bekerülési érték az eszköz megszerzéséhez közvetlenül kapcsolható költségeket tartalmazza. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az eszközök üzembe helyezéséhez közvetlenül kapcsolódó anyagköltséget, munkaköltséget és a hozzárendelhető általános költségek arányos részét tartalmazza.

Amennyiben a tárgyi eszköz egyes részeinek különböző a hasznos élettartama, akkor számviteli kezelésük külön tárgyi eszközként, főbb komponensenként történik.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből adódó nyereséget és veszteséget az értékesítési ár és a könyv szerinti érték különbsége adja, amely az eredménykimutatásban nettó módon az egyéb bevételek között kerül kimutatásra.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai **Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz** (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Üzembe helyezést követő költségek

A csere alkatrészek költsége a tárgyi eszköz értékében kerül kimutatásra, amennyiben valószínűsíthetően jövőbeni gazdasági hasznokat testesít meg a Csoport számára, illetve a költsége megbízhatóan mérhető. A kicserélt alkatrész könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. A napi karbantartási és javítási munkálatok költségei felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás elszámolása, az eszköz becsült hasznos élettartama alatt, lineáris módszerrel történik. A Csoport által alkalmazott értékcsökkenési kulcs 2-5% az épületekre és a bérelt ingatlanokon végrehajtott fejlesztésekre, és 14,5-33% a gépekre és berendezésekre. A földterületek és a befejezetlen beruházások után értékcsökkenési leírás nem kerül elszámolásra. A lízingelt eszközök a lízing futamideje és hasznos élettartam közül a rövidebb időtartam alatt kerülnek leírásra.

Az értékcsökkenési módszerek, hasznos élettartamok és maradványértékek a beszámoló napjára felülvizsgálatra kerülnek.

Lízingelt eszközök

Pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra az olyan lízingek, amelyeknél minden tulajdonosi kockázat és előjog a Csoportot illeti. A pénzügyi lízing során megszerzett gépeket és berendezéseket azok valós értéke és a lízingjogviszony kezdetekor meghatározott minimális lízingdíj jelenértéke közül az alacsonyabbikot mutatjuk ki. A kezdeti kimutatást követően az eszköz a rá vonatkozó számviteli politika alapján kerül kimutatásra.

Immateriális javak

Cégérték

Az üzleti kombinációk elszámolása a beszerzési módszerrel történik és a keletkező cégértéket keletkezésekor a jövedelemtermelő egységhez rendeljük.

2004. március 31-e, az IFRS 3 hatályba lépésének napja előtti akvizíciók

A 2004. március 31-i vagy az utáni üzleti kombinációk elszámolására a Csoport az IFRS 3-at alkalmazza. A 2004. március 31-e előtti üzleti kombinációk kapcsán keletkező cégérték az IAS 22 standardnak megfelelően a Csoport által korábban meghatározott értéken (bekerülési érték csökkentve a 2005. december 31-éig elszámolt halmozott amortizációval) kerül kimutatásra, csökkentve az esetleges értékvesztés összegével.

2004. március 31-e, az IFRS 3 hatályba lépésének napja és azt követő akvizíciók

2004. március 31-i és az azt követő akvizíciók esetében a cégérték a cégfelvásárlás bekerülési értékének a cégfelvásárlás során megszerzett, a Csoportra jutó beazonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek nettó valós értéke feletti többlete. Amennyiben a többlet negatív (negatív cégérték) akkor az az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

A cégérték kimutatása bekerülési értéken történik, melyet csökkent a halmozott értékvesztés összege. A társult vállalkozások esetében, a cégérték könyv szerinti értékét a befektetés könyv szerinti értéke tartalmazza.

További részesedés megszerzése kisebbségi részvényesektől

További részesedés kisebbségi részvényesektől történő megszerzése során nem keletkezik cégérték, a megvásárlási ár és a megvásárolt kisebbségi részesedések könyv szerinti értékének különbözete közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai **Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz** (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Egyéb immateriális javak

A Csoport által felvásárolt egyéb immateriális javak kimutatása halmozott amortizációval és értékvesztés miatti veszteséggel (lásd lentebb) csökkentett bekerülési értéken történik.

Abban az esetben, ha a Csoportnak használati joga van egy adott ingatlanra vonatkozóan, ezeknek a jogoknak a leírása azon időszak alatt történik, amíg a Csoportnak ez a joga fennáll. Ide tartoznak a budapesti margitszigeti ingatlanokra vonatkozó tulajdonjogok is, amelyek 100 év alatt kerülnek amortizálásra.

A szoftverek a 3 éves várható élettartamuk alatt egyenlő összegben kerülnek leírásra.

Üzembe helyezést követő költségek

Az üzembe helyezést követő költségek csak akkor aktiválhatóak, ha növelik azon eszközökhöz tartozó jövőbeni gazdasági hasznokat, amelyekhez az immateriális eszköz kapcsolódik. Az összes egyéb költség, beleértve a belsőleg keletkező cégérték és márkanevékhez kapcsolódó költségeket, felmerüléskor az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

Készletek

A készletek értékelésénél a bekerülési érték, illetve a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbat vesszük figyelembe. A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során elérhető becsült eladási ár, csökkentve az értékesítés várható költségeivel. A készletek bekerülési értékének megállapítása a súlyozott átlagár módszerrel történik, és az tartalmazza a készletek beszerzési költségeit, valamint az azoknak a jelenlegi helyre és állapotba helyezésük során felmerült ráfordításokat.

Pénzeszközök

A készpénz-egyenértékesek likvid befektetések, amelyeknek eredeti lejáratuk három hónap vagy annál rövidebb. A cash flow-kimutatásban a Csoport készpénzgazdálkodásának szerves részét alkotó, a Társaság rendelkezése szerint visszafizetendő folyószámlahitelek a pénzeszközök alatt szerepelnek.

Vevők és egyéb követelések

A vevőkövetelések és az egyéb követelések kimutatása eredetileg valós értéken, majd értékvesztés miatti veszteséggel (lásd lentebb) csökkentett bekerülési értéken történik.

Értékvesztés

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök esetében minden év végén megvizsgálásra kerül, hogy van-e olyan objektív bizonyíték, amely szerint az eszközt le kellene írni. A pénzügyi eszköz értékvesztésre kerül, ha objektív bizonyítékok szerint egy vagy több esemény negatív hatással volt az eszköz jövőbeni várható pénzáramaira.

Az amortizált bekerülési értéken kimutatott eszköz értékvesztésének összege a könyv szerinti értéke és az eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jövőbeni várható pénzáramok jelenértéke közötti különbözet. Az értékesítésre tartott pénzügyi eszközök értékvesztés miatti veszteségének kiszámítása a valós érték figyelembevételével történik.

Az önmagukban jelentős pénzügyi eszközök értékvesztés szempontjából külön kerülnek megvizsgálásra. A többi pénzügyi eszköz azonos kockázati karakterisztikájuk alapján csoportokban kerül vizsgálat alá.

Az értékvesztés miatti veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A tárgyik eszközökön elszámolt értékesítés az amortizáción keresztül a vevő és egyéb követelések leírása pedig az egyéb ráfordításokon keresztül kerül az eredményben elszámolásra. Minden értékesítésre szánt pénzügyi eszközön kimutatott halmozott veszteség, mely korábban a tőkében került kimutatásra, átsorolásra kerül az eredménykimutatásba.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Az értékvesztés visszairásra kerül, ha a visszairás egyértelműen az értékvesztést követően bekövetkező eseményhez kapcsolható. A hitelviszonyt megtestesítő, amortizált bekerülési értéken kimutatott eszközök és értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a visszairás az eredményben kerül elszámolásra. Azon értékesíthető pénzügyi eszközök esetében, melyek tőkeinstrumentumnak minősülnek, a visszairás közvetlenül a tőkével szemben történik.

Nem pénzügyi eszközök

A készletek és a halasztott adó követelések kivételével a Csoport nem pénzügyi eszközeinek könyv szerinti értékét minden mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk annak megállapítására, hogy szükség van-e értékvesztés elszámolására. Ha értékvesztésre utaló jel mutatkozik, az eszköz realizálható értéke meghatározásra kerül. A cégérték és a határozatlan élettartamú, vagy a még nem használható immateriális eszközök esetében a realizálható érték minden közzétételi időszak végén meghatározásra kerül. Értékvesztés kerül elszámolásra, ha az eszköz vagy jövedelemtermelő csoportjának könyv szerinti értéke meghaladja annak realizálható értékét. A jövedelemtermelő egység az a legkisebb beazonosítható eszközcsoport, amely a többi eszköztől és csoporttól függetlenül képes jövedelmet termelni. Az értékvesztés az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A jövedelemtermelő egységekre vonatkozó értékvesztés összegét először az egységhez tartozó esetleges cégérték könyv szerinti értékével állítjuk szembe, majd ezt követően arányosan az egység többi eszközével szemben.

Az eszköz vagy jövedelemtermelő egység realizálható értéke a használati értéke és az értékesítés költségeivel csökkentett valós piaci értéke közül a magasabb. A használati érték számításakor a várható jövőbeni pénzáramok jelenértékét olyan adózás előtti diszkontrátával kell meghatározni, amely tartalmazza a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci feltételezéseket és eszközspecifikus kockázatokat.

A cégérték értékvesztése nem írható vissza. A többi eszköz esetében a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztés minden időszak végén felülvizsgálatra kerül annak megállapítása céljából, hogy a veszteség csökkent vagy megszűnt-e. Az értékvesztés visszairásra kerül, ha a realizálható érték meghatározásakor alkalmazott feltételezésekben változás következik be. Az értékvesztés csak addig a mértékig írható vissza, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg az értékvesztés elszámolása nélkül érvényben lévő könyv szerinti értéket.

Befektetett eszközök között kimutatott értékesítésre tartott eszközök

Azon befektetett eszközök (vagy eszközöket és kötelezettségeket tartalmazó eladásra szánt csoportok), melyek várhatóan nem folyamatos használat révén, hanem értékesítés útján térülnek meg a vállalat számára, az értékesítésre tartott eszközök közé kerülnek átsorolásra. Az értékesítésre tartott eszközként való kimutatás előtt az eszközök (vagy az eladásra szánt csoport elemei) a Csoport számviteli politikájának megfelelően átvizsgálásra kerülnek. Ezután az értékesítendő eszközök (vagy eladásra szánt csoportok) a könyv szerinti értékük és az értékesítés költségeivel csökkentett piaci értékük közül az alacsonyabban kerülnek kimutatásra. Az eladásra szánt csoportra vonatkozó értékvesztés először a cégértékre kerül felosztásra majd arányosan a többi eszközre és kötelezettségre, kivéve a készleteket, pénzügyi eszközöket, halasztott adó követeléseket, munkavállalói juttatással kapcsolatban kimutatott eszközöket, melyek továbbra is a Csoport számviteli politikája alapján kerülnek értékelésre. Az értékesítendő kategória kezdeti meghatározásakor felmerülő értékvesztés és az azt követő értékelésekkor keletkező nyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A kimutatott nyereség nem lehet több, mint a halmozott értékvesztés.

Céltartalékok

A mérlegben akkor kerül sor céltartalék kimutatására, ha a Csoportnak valamely múltbéli eseményből eredően jogi vagy vélelmezett kötelezettsége áll fenn, továbbá valószínű, hogy a kötelezettség teljesítése eszközök felhasználásával történik. A céltartalékok értéke a jövőbeni várható pénzáramok jelenértékének olyan adózás előtti kamattal diszkontált értékeként kerül meghatározásra, amely tartalmazza a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci feltételezéseket és eszközspecifikus kockázatokat.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Szállítók és egyéb kötelezettségek

A szállítói és egyéb kötelezettségek kimutatása kezdetben valós, majd amortizált bekerülési értéken történik.

Kamatozó hitelek

A kamatozó hitelek kezdeti megjelenítése a tranzakciós költségekkel csökkentett folyósított összeg piaci értékeként történik. Az azt követő időszakokban, az effektív kamat módszert alkalmazva, amortizált bekerülési értéken kerül kimutatásra. A (tranzakciós költségekkel csökkentett) folyósított összeg és a visszafizetendő összeg közötti különbség a hitel futamideje alatt az effektív kamat módszer szerint kerül az eredménykimutatásban elszámolásra.

Részvénytőke visszavásárlása

A saját tőkeként kimutatott részvénytőke visszavásárlása esetén a fizetett ellenérték, beleértve az ehhez közvetlenül kapcsolódó felosztható költségeket is, a saját tőke változásaként kerül kimutatásra. A visszavásárolt részvényeket a saját részvények közé soroljuk be, és azokat a teljes saját tőkéből való levonásként mutatjuk ki.

A bevételek kimutatása

Áruk értékesítése és szolgáltatások nyújtása

A szobákból származó (a teljes vendégéjszakák alapján), az étel és ital utáni, a gyógyüdülési, a borászati, a biztonság és védelmi valamint az egyéb üzemegységi bevételeket a szolgáltatásnyújtáskor mutatják ki.

Operatív lízinggel kapcsolatos kifizetések

Az operatív lízingre kifizetett összegek a lízing futamideje alatt időarányosan kerülnek elszámolásra az eredménykimutatásban. A kapott engedmények az operatív lízingköltségeket csökkentik.

Pénzügyi lízinggel kapcsolatos kifizetések

A minimális lízingfizetések megosztásra kerülnek a pénzügyi költség és a fennálló kötelezettség csökkentése között. A pénzügyi kötelezettség egyes időszakokhoz való hozzárendelése a lízing időtartama alatt úgy történik, hogy a kötelezettség fennálló részére minden egyes időszakra állandó időszaki kamatláb vonatkozik.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások

A pénzügyi bevételek tartalmazzák a befektetett tőke kamatbevételeit, osztalékbevételeit, az értékesíthető pénzügyi eszközök eladásából származó nyereséget és az eredményben elszámolt fedezeti ügyletek nyereségét. A kamatbevételek az esedékességük alapján az effektív kamat módszert alkalmazva kerülnek elszámolásra.

A pénzügyi ráfordítások tartalmazzák a hiteleken felmerülő kamat ráfordításokat, a céltartalék számításnál alkalmazott diszkont feloldás miatti kamat ráfordításokat, az eredményben elszámolt fedezeti ügyletek értékvesztéseit. Az összes finanszírozási költség az effektív kamat módszert alkalmazva kerül elszámolásra az eredménykimutatásban.

A külföldi pénznemre vonatkozó nyereségek vagy veszteségek nettó módon kerülnek kimutatásra.

Finanszírozási költségek

A Csoport az összes finanszírozási költséget felmerüléskor az eredményben számolja el, a megfelelő eszközökre történő tőkésítésükre nem kerül sor.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai **Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz** (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Nyereségadók

Az eredményt terhelő nyereségadó tárgydíszaki adóból és halasztott adóból tevődik össze. A nyereségadó elszámolása az eredménykimutatásban történik a saját tőkében elszámolt tételek kivételével.

A tárgydíszaki adó az évi adóköteles jövedelem után várhatóan fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő vagy lényegében hatályos adókulcsokkal számolva, valamint a korábbi évek vonatkozásában fizetendő adók bármely helyesbítése.

A halasztott adó meghatározása a kötelezettség módszer alkalmazásával történik, ami az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti időbeli (átmeneti) különbségekre vonatkozik. Az alábbi ideiglenes különbözetelek kapcsán halasztott adó nem kerül kimutatásra: a cégérték kezdeti megjelenítése, azon eszközök és kötelezettségek kezdeti megjelenítése, melyek nem üzleti kombináció révén keletkeztek és melyek sem számviteli, sem adózás szerinti eredményt nem érintenek és a leányvállalatokban lévő befektetéseknek a jövőben várhatóan meg nem forduló különbözetei. Az elszámolt halasztott adó összege a követelések és a kötelezettségek könyv szerinti értéke realizálásának vagy kiegyenlítésének várható módján alapul, a mérlegfordulónapon hatályban lévő vagy hatálybalépés előtt álló adókulcsok alkalmazásával. A halasztott adó követelés és kötelezettség akkor vezethető össze, ha azok nettósítása jogilag érvényesíthető és ugyanazon társasághoz, valamint ugyanazon adóhatóság által kivetett jövedelemadóhoz kapcsolódik, vagy különböző társaságokhoz kapcsolódik ugyan, de azok adókötelezettségeiket és -követeléseiket nettó módon vagy párhuzamosan kívánják rendezni.

Halasztott adó követelést csak olyan mértékben mutatunk ki, amilyen mértékben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a követelés felhasználható. A halasztott adó követeléseket olyan mértékűre csökkentjük, amely mérték adókedvezményként várhatóan realizálásra kerülhet.

Munkavállalói juttatások

Meghatározott hozzájárulási program

A Társaság a magyar munkavállalók részére meghatározott juttatási nyugdíjalapot működtet. A nyugdíjjal kapcsolatos költségeket az eredmény terhére, mint egyéb személyi jellegű ráfordítás számoljuk el abban az időszakban, amikor a járulékfizetés esedékes. Az alap eszközeit vagyongazdálkodó által kezelt külön alapban tartjuk, amelyre vonatkozóan a Csoportnak ezen meghatározott juttatásokon kívül nincs jogi vagy vállalt kötelezettsége.

Meghatározott juttatási program

A meghatározott juttatási program olyan munkaviszony megszűnését követő program, amely más mint a meghatározott hozzájárulási program. A csoport meghatározott hosszú távú nyugdíjjuttatási és törzsgárda rendszert működtet, melyek nem igényelnek külön alapba történő hozzájárulást. A nyugdíjalapokat kivéve a csoport nettó kötelezettsége a hosszú távú munkavállalói juttatások kapcsán a munkavállalóknak a jelen és a korábbi időszakok szolgálatáért cserébe járó jövőbeni juttatások összegének diszkontált jelenértéke.

A főbb aktuáriusi feltételezések a pénz kiáramlások nettó jelenértékének meghatározására szolgáló diszkontrátára és az átlagos bérnövekedési ütemre vonatkoznak. 2008. és 2007. december 31-én az alkalmazott átlagos diszkont ráta értéke 7%, az átlagos bérnövekedési ütem pedig 5% volt. A jövőbeni halálózásra és munkahely elhagyásra vonatkozó feltételezések nyilvános statisztikákon alapulnak.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A rendszerek által biztosított juttatások költsége rendszerenként külön kerül meghatározásra a kivetített jóváírási egység módszerrel, aktuáriusi értékelés alapján. A törzsgárda programot érintő aktuáriusi nyereségek és veszteségek bevételként vagy ráfordításként azonnal elszámolásra kerülnek, ezzel szemben nyugdíjjuttatás rendszert érintő aktuáriusi nyereségek és veszteségeknek csak a 10%-os küszöböt meghaladó része kerül az eredményben elszámolásra. A rendszer bevezetése, vagy a rendszerben történő változás következtében keletkező múltbeli szolgálat költsége azonnal ráfordításként kerül elszámolásra.

Végkielégítési juttatások

A végkielégítési juttatások költségként kerülnek elszámolásra, amikor a Csoport elkötelezett arra, a visszavonás lehetőségének realitása nélkül, hogy bizonyos nyugdíjba vonulóknak további végkielégítési juttatásokat fizessen.

Egy részvényre jutó hozam

A Csoport az elsőbbségi részvényei vonatkozásában egy részvényre jutó alap és hígított hozamot (EPS) mutat ki. Az alap EPS a Társaság elsőbbségi részvényeire jutó eredmény és az időszak alatt átlagosan kintlévő elsőbbségi részvény állomány hányadosa. A hígított EPS-t úgy határozzuk meg, hogy módosítjuk az elsőbbségi részvényekre jutó eredményt és az időszak alatt átlagosan kintlévő elsőbbségi részvény állományt az összes hígításra alkalmas potenciális elsőbbségi részvény hatásaival.

Szegmensek szerinti jelentés

A Csoport tevékenységének bemutatása földrajzi területek, illetve üzleti szegmensek szerinti bontásban történik, melyek a vezetői jelentési rendszerben külön értékelés alá esnek. A vezetőség úgy tekinti, hogy a csoport fő tevékenysége a szállodaüzemeltetés és vendéglátóipar területéhez tartozik. Magyarországon a Csoport a Preventív Security Zrt. leányvállalata révén biztonság és védelmi üzleti szegmessel is rendelkezik.

A szegmens a Csoport egy elhatárolható része, amely vagy hasonló termékek és szolgáltatások értékesítésével, nyújtásával foglalkozik (üzleti szegmens), vagy egy olyan adott gazdasági környezetben belül végez termék- és szolgáltatásértékesítést, valamint szolgáltatásnyújtást, melynek kockázatai és jövedelmezősége a többi szegmensétől eltér (földrajzi szegmens). A szegmens adatok mind a Csoport üzleti, mind a földrajzi vonatkozásában kerül bemutatásra. A Csoport elsődleges jelentése az eszközök helye szerinti földrajzi szegmensekre épül. Az üzleti szegmensek a Csoport vezetői és belső jelentési rendszere alapján kerültek meghatározásra.

A szegmensek közötti tranzakciók piaci árak figyelembevételével történnek.

A szegmens eredmények, eszközök és kötelezettségek tartalmazzák a közvetlenül a szegmensre osztható tételeket, valamint azon tételeket, amelyek megfelelő alapon a szegmensre oszthatóak.

A szegmens beruházás értéke az időszak során az ingatlanokra, gépekre és berendezésekre, valamint cégértéken kívüli immateriális javakra fordított költségek összege.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Még nem alkalmazott új számviteli előírások

A 2008. december 31-én még nem hatályos új standardok, standard- és értelmezésmódosítások nem kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során.

IFRS 2 módosítása – *Részvényalapú kifizetés* (2009. január 1-jétől érvényes) tisztázza a meg szolgálás és a meg nem szolgálás feltételeinek definícióját. Az átdolgozott standardok alapján a meg nem szolgálás feltételeinek való megfelelés elmulasztása általában érvénytelenítéshez vezet. A javított IFRS 2 nem vonatkozik a Csoport működésére, mivel a Csoportnak nincsenek részvény alapú kompenzációs alapjai.

IFRS 8 – *Működési szegmensek* a szegmens beszámolást a "management megközelítés" alapjaira helyezi. Az IFRS 8, amely a Csoport 2009-es pénzügyi beszámolójánál már kötelező lesz, a társaságnak szegmens információk vonatkozásban fogalmaz meg közzétételi követelményt a Csoport Operatív Vezető Döntéshozója által rendszeresen áttekintett belső jelentések alapján, azzal a céllal, hogy felmérjék minden szegmens teljesítményét és hogy forrásokat allokáljanak hozzájuk. A Csoport szegmens információt üzleti és földrajzi szegmensek szerinti bontásban is rendelkezésre bocsát.

IAS 1 módosítása – a 2009. január 1-jétől érvényes *A pénzügyi kimutatások prezentálása megköveteli*, hogy a pénzügyi kimutatásokban található információk közös jellemzők alapján legyenek összesítve és bevezeti a teljes körű jövedelemkimutatást. A bevétel és ráfordítás tételeket, valamint az egyéb teljes körű jövedelem összetevőit egy önálló teljes körű jövedelemkimutatásban lehet bemutatni részösszegekkel vagy két különálló kimutatásban (egy különálló eredménykimutatásban, majd egy teljes körű jövedelemkimutatásban). A Csoport jelenleg mérlegeli, hogy egyetlen teljes körű jövedelemkimutatást vagy két különálló kimutatást készítsen.

Az IAS 23 *Hitelfelvételi költségek* módosítása megszünteti azt a lehetőséget, hogy hitelfelvételi költségeket ráfordításként számoljunk el, és azt írja elő, hogy egy társaság egy minősített eszköz közvetlen megszerzéséhez, építéséhez illetve termeléséhez kapcsolódó hitelfelvételi költséget aktiválja annak a minősített eszköznek a költségeként. A módosított IAS 23 alkalmazása 2009. január 1-jétől válik kötelezővé és a Csoport számviteli politikájában változást fog előidézni. Az átmeneti rendelkezéseknek megfelelően a Csoport alkalmazni fogja a módosított IAS 23-at azon minősített eszközökre, mely esetben a hitelfelvételi költségek a tényleges dátum napján vagy azt követően kerülnek majd aktiválásra.

Az IAS 32 *Pénzügyi instrumentumok: Közzététel és bemutatás* és az IAS 1 *A pénzügyi kimutatások prezentálása* standardok módosítása (2009. január 1-jén és azt követően kezdődő éves periódusokra vonatkoztatva) bevezeti az IAS 32 által alkalmazott elv alóli mentességet az instrumentum tőkeként való meghatározása kapcsán; a kiegészítés lehetővé teszi, hogy egy társaság által kibocsátott bizonyos átruházható instrumentumot, amelyet eredetileg kötelezettségnek minősítettek volna, tőkeként mutasson ki, ha és amennyiben bizonyos feltételeknek megfelel. A módosítás nem vonatkoztatható a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mivel a Csoporton belül egy társaság sem bocsátott ki olyan átruházható instrumentumot az elmúlt években, melyet érintenének a változások.

Az IFRIC 13 *Vásárlói hűségprogramok* olyan társaságok számviteli elszámolásairól szól, melyek törzsvendégprogramokat kínálnak vendégeik számára, illetve maguk is résztvevői ilyen programnak. Olyan törzsvendégprogramokat érint, ahol a vendégek pontot gyűjtenek, melyeket térítésmentes, illetve engedményes termékekre vagy szolgáltatásokra válthatnak be. Az IFRIC 13 kötelező érvényű lesz a Csoport 2009. évi pénzügyi kimutatásainál, és nem várható, hogy a módosítás bármilyen hatással lenne a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

Az IASB által 2008. májusban kiadott 2008. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok javításai 24 standard érintő 35 darab módosítást tartalmaz, amelyek közül egyiket sem kell 2009. január 1. előtt kezdődő üzleti évre alkalmazni. Ezen változtatásoknak nincs jelentős hatása a csoport pénzügyi kimutatásaira.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

3. Pénzeszközök

	December 31.	
	2008	2007
Látra szóló egyenlegek	1 689	1 443
Lekötött betétek	2 108	2 488
Pénzeszközök	3 797	3 931
Folyószámlahitelek (lásd 11-es jegyzet)	-626	-2 010
Pénzeszközök záró értéke (cash flow-kimutatás szerint)	<u>3 171</u>	<u>1 921</u>

4. Vevő- és egyéb követelések

	December 31.	
	2008	2007
Vevőkövetelések, nettó	1 913	2 056
Adókövetelések	443	219
Szállítóknak fizetett előlegek	170	61
Munkavállalóval szembeni követelések	88	44
Egyéb követelések	448	525
	<u>3 062</u>	<u>2 905</u>

A vevőkövetelések korosítása a mérlegfordulónapon:

	2008. december 31.			2007. december 31.		
	Bruttó	Értékvesztés	Nettó	Bruttó	Értékvesztés	Nettó
Határidőn belüli	1 156	-	1 156	1 118	-	1 118
Lejárt 0-60 nap között	636	-	636	815	-	815
Lejárt 61-90 nap között	99	12	87	111	16	95
Lejárt 91-120 nap között	67	33	34	56	28	28
Több mint 121 napja lejárt	172	172	-	287	287	-
	<u>2 130</u>	<u>217</u>	<u>1 913</u>	<u>2 387</u>	<u>331</u>	<u>2 056</u>

A kétes követelésekre elszámolt értékvesztés változása:

Nyitó egyenleg, 2007. január 1.	411
Tárgydíszaki értékvesztés	42
Hitelezési veszteség	-122
Záró egyenleg, 2006. december 31.	331
Tárgydíszaki értékvesztés	48
Hitelezési veszteség	-162
Záró egyenleg, 2007. december 31.	<u>217</u>

5. Készletek

	December 31.	
	2008	2007
Étel és ital	249	255
Hordós borok	318	311
Anyagok	207	202
Áruk	93	91
	<u>867</u>	<u>859</u>

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

6. Értékesítésre tartott eszközök

Az értékesítésre tartott eszközök értéke néhány hotel ingatlanok az értékesítés költségeivel csökkentett könyv szerinti értéke vagy piaci értéke közül az alacsonyabbat tartalmazza, melyek Magyarországon és Szlovákiában találhatóak. A Csoport 2008-ban értékesítette a keszthelyi Phoenix szállodát, így 2008. december 31-én az értékesítésre szánt hotel ingatlanok között a Park Hotel Hévíz, a Hotel Hullám és Hotel Slovan szerepel. Mindegyik szálloda értékesítése meg van hirdetve, melynek teljesülését a Csoport a következő tizenkettő hónapon belül várja.

7. Ingatlanok, gépek, berendezések

	Telek	Épületek és létesítmények	Bútorok, felszerelések és berendezések	Befejezetlen beruházások	Összesen
2007. január 1-jén					
Bruttó érték	10 048	75 825	20 382	5 532	111 787
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés		21 891	16 949	-	38 840
Nettó könyv szerinti érték	10 048	53 934	3 433	5 532	72 947
2007. évi változások					
- Növekedés és üzembe helyezés	-	5 647	1 560	-3 608	3 599
- Árfolyamváltozások hatása	157	589	7	140	893
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés		-2 852	-1 640		-4 492
- Értékesítés	-67	-50	-	-	-117
- Egyéb	-	-	1	-	1
Záró nettó könyv szerinti érték	10 138	57 268	3 361	2 064	72 831
2007. december 31-én					
Bruttó érték	10 138	82 255	21 783	2 064	116 240
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés		24 987	18 422		43 409
Nettó könyv szerinti érték	10 138	57 268	3 361	2 064	72 831
2008. évi változások					
- Növekedés és üzembe helyezés	2	2 625	1 219	1 012	4 858
- Árfolyamváltozások hatása	718	2 098	231	171	3 218
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	-	-3 061	-1 380	-	-4 441
- Értékesítés	-61	-69	-16	-	-146
- Egyéb	-	27	-	-	27
Záró nettó könyv szerinti érték	10 797	58 888	3 415	3 247	76 347
2008. december 31-én					
Bruttó érték	10 797	88 203	23 051	3 247	125 298
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	29 315	19 636	-	48 951
Nettó könyv szerinti érték	10 797	58 888	3 415	3 247	76 347

2008. december 31-én a bankhitelek fedezeteként zálogjoggal terhelt ingatlanok, gépek, berendezések nettó könyv szerinti értéke 30 171 millió Ft, 2007. december 31-én 32 220 millió Ft volt.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)
8. Immateriális javak

	Cégerték	Ingatlan- használati jogok	Szoftverek és egyéb immateriális javak	Összesen
2007. január 1-jén				
Bruttó érték	1 626	595	1 512	3 733
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	132	923	1 055
Nettó könyv szerinti érték	1 626	463	589	2 678
2007. évi változások				
- Növekedés és üzembe helyezés	-	-	66	66
- Árfolyamváltozások hatása	-	-	3	3
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	-	-19	-191	-210
- Egyéb	-	-	-45	-45
Záró nettó könyv szerinti érték	1 626	444	422	2 492
2007. december 31-én				
Bruttó érték	1 626	595	1 520	3 741
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	151	1 098	1 249
Nettó könyv szerinti érték	1 626	444	422	2 492
2008. évi változások				
- Növekedés és üzembe helyezés	-	-	386	386
- Árfolyamváltozások hatása	-	-	14	14
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	-	-20	-169	-189
- Egyéb	-	-	-1	-1
Záró nettó könyv szerinti érték	1 626	424	653	2 703
2008. december 31-én				
Bruttó érték	1 626	595	1 965	4 186
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	171	1 312	1 483
Nettó könyv szerinti érték	1 626	424	653	2 703

Az immateriális javak 2008. december 31-i összege 424 millió forint nettó értékben (2007: 444 millió forint) két margitszigeti szállodára vonatkozó telekhasználati jogot tartalmaz, amelyeket a Csoport a budapesti Fővárosi Önkormányzattól bérel.

A cégerték az alábbi felvásárlásokra vonatkozik

	December 31	
	2008	2007
Léčebné Lázně a.s.	565	565
Gundel Kft.	944	944
Preventív-Security Zrt.	117	117
Összes cégerték	1,626	1 626

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A csoport évente legalább egyszer megvizsgálja, hogy a cégérték esetében kell-e értékvesztést elszámolni. Ennek értelmében meg kell becsülni azon jövedelemtermelő egységek megtérülési értékét, melyekhez a cégérték kapcsolódik. A megtérülési érték a jövedelemtermelő egység folyamatos használata során keletkező jövőbeni várható pénzáramok diszkontálásával kerül meghatározásra az alábbi fő feltételezéseket alkalmazva:

- A jövőbeni pénzáramok a tényleges működési eredmény és az 5 éves üzleti terv alapján kerülnek meghatározásra, amely átlagosan 3%-os éves növekedéssel számol. A pénzáramok végtelenített időszakokra lettek kivetítve 3%-os növekedési ütemet feltételezve, amely nem haladja meg az iparági hosszú távú átlagos növekedési ütemet. A vezetőség a végtelenített tervezési időszak használatát igazoltnak látja a szálloda és vendéglátó ipar hosszú távú jellemzői révén.

- 11,5%-os átlagos saját tőke költség (WACC) került alkalmazásra a jövőbeni pénzáramok jelenértékének meghatározásakor. A diszkont ráta kialakításakor a kockázat mentes piaci kamatláb, a piaci kockázati prémium, az iparági béta és a társaság eladósodottságának mértéke került figyelembe vételre.

2008 és 2007-ben a cégérték vonatkozásában nem számoltunk el értékvesztést.

9. Befektetések társult vállalkozásokban

2007. december 31-én az egyedüli társult vállalkozásban lévő befektetés az Egyesült Királyságban működő CP Regents Park Two Limited vállalat 25%-os részvénycsomagja és az Egészségsgiget Kft. - a két tulajdonossal rendelkező újonnan alapított projekt társaságunk, melyben a Danubiusnak 50%-os részesedése van – került társult vállalkozás kimutatásra, mivel a tulajdonosok között nem történt szerződéskötés a közös vezetés feltételeiről.

A CP Regents Park Two Limited tulajdonolja és üzemelteti a Danubius Hotel Regents Park, londoni 4 csillagos szállodát. A befektetést 2005. évben a CP Holdings Limited-től szereztük meg 5,1 millió angol fontért, és a CP Holdings Limited 5,1 millió fontos kölcsönt nyújtott az akvizíció finanszírozására. A CP Holdings Limited tulajdonában van a CP Regents Park Two Limited részvényeinek másik 75%-a. 2008. december hónapban a Danubius értékesítette a CP Regents Park Two Ltd vállalatban meglévő 25%-os kisebbségi részesedését a CP Holdings-nak, a Danubius többségi tulajdonosának és az értékesítés révén befolyt összegből visszafizette az 5,1 millió GBP hitelt.

Az Egészségsgiget Kft. 2007 decemberében megvásárolt Budapesten egy telket a Gellért szálloda szomszédságában, melyen szálloda- és lakásfejlesztést kíván megvalósítani. A telek megvásárlására az Egészségsgiget Kft. 2 060 millió Ft összegű hitelt kapott a Danubius Hotels Nyrt.-től, amely követelés az egyéb befektetések között került kimutatásra. 2008. év végén a társult vállalkozások értéke nulla volt, mutatva az Egészségsgiget Kft. eredeti befektetési értékét, korrigálva a befektetés tárgyevi veszteségének társaságra jutó hányadával. Az összes el nem számolt veszteség 58 millió Ft, amely teljes egészében a 2008. évhez kapcsolódik.

A Társaság részesedése a fenti társult vállalkozások eredményéből a 2008. és a 2007. december 31-ével végződő évre 76 millió Ft, illetve 65 millió Ft veszteség volt. Az egyéb bevételek között szerepel a CP Regents Park Two Limited-től 2008-ban 99 millió Ft, 2007-ban pedig 136 millió Ft kapott menedzsmentdíj. A CP Holdings Limited-től kapott kölcsön kamatráfordítása 2008-ban 105 millió Ft 2007-ben pedig 133 millió Ft volt, valamint 2008-ban 15 millió Ft, illetve 2007-ban 19 millió Ft kezelési költség került a CP Holdings Limited-nek kifizetésre.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A társult vállalkozással kapcsolatos összefoglaló pénzügyi információk – 100 százalék:

	Eszközök	Kötelezett- ségek	Saját tőke	Bevételek	Nettó eredmény
Egészségsziget Kft					
2008	2 250	2 240	10	5	-3
2007	2 012	2 001	11	7	4
CP Regents Park Two Limited					
2008				3,178	-294
2007	19 986	13 526	6 460	3 835	-267

10. Egyéb kötelezettségek és elhatárolások

	December 31.	
	2008	2007
Bérek	735	768
Társadalombiztosítási járulékok	456	429
Fizetendő adók	514	411
Elhatárolt költségek	642	873
Kapott előleg	98	-
Egyéb	804	525
	<u>3 249</u>	<u>3 006</u>

11. Kamatozó hitelek és kölcsönök

	31 December	
	2008	2007
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Bankhitelek biztosítékkal	21 812	17 141
A Gundel Kft. kisebbségi tulajdonosai által birtokolt részesedés vételi kötelezettsége	-	1 094
Pénzügyi lízing-kötelezettségek	-	6
	<u>21 812</u>	<u>18 241</u>

	31 December	
	2008	2007
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Biztosítékkal ellátott bankhitelek éven belül esedékes összege	3 799	3 668
A Gundel Kft. részvényeink vételi kötelezettsége	1 274	-
Folyószámlahitelek	626	2 010
	<u>5 699</u>	<u>5 678</u>

A Danubius 66,67%-os részesedést vásárolt a Gundel Kft.-ban (korábban Lángastronomia Kft.) az LL Partners-től 2004. július 7-én. A 2004. július 7-i szerződés szerint az LL Partners-nak opciós joga van arra, hogy a fennmaradó 33,33%-os részesedését eladja a Danubius-nak 2009. július 7. és 2011. július 7. között. Mivel az opció július 7-től kezdődően lehívható a kapcsolódó kötelezettség a rövid lejáratúak között kerül kimutatásra. A vételár 5 millió USA-dollár, valamint a 2004. július 7-étől halmozódó, 7%-os éves kamatos kamat.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

2008. december 31-én a Csoport bankhitelei EUR-ban, 96,7 millió EUR összegben állnak fent (2007: 82,7 millió EUR) és lejáratú idejük az alábbiak szerint alakul:

	December 31.	
	2008	2007
Éven belül	4 425	5 678
1 és 2 év között	4 427	3 222
2 és 5 év között	15 677	13 539
5 éven túl	1 708	380
Összesen	26 237	22 819
Éven belül esedékes összeg	(4 425)	-5 678
Éven túl esedékes összeg	21 812	17 141

Az összes banki hitel 3 havi EURIBOR alapú változó kamatozású, a kamat marginok Csehországban és Szlovákiában 0,6% és 1,3%, Magyarországon 0,95% és 2,15% között mozog, Romániában pedig 3,5%. Az átlagos kamat margin 1,24% volt 2008. december 31-én, az átlagos kamatláb pedig 5,1% (2007: 5,7%).

12. Céltartalékok

	Piestany felvásárlása	Munkavállalói juttatások	Végkielégítés	Létszám leépítés	Egyéb	Összesen
Egyenleg 2006. december 31-én	530	714	140	-	98	1 482
Az év során képzett céltartalék	-	197	264	-	-	461
Az év során felhasznált céltartalék	-	-148	-140	-	-69	-357
Árfolyamváltozás hatása	17	4	-	-	-	21
Kamathatás	-	37	-	-	-	37
Egyenleg 2007. december 31-én	547	804	264	-	29	1 644
Az év során képzett céltartalék	-	-	-	275	-	275
Az év során felhasznált céltartalék	-	-88	-228	-	-	-316
Céltartalék átsorolás	-	-	-36	36	-	-
Céltartalék feloldás	-	-68	-	-	-	-68
Árfolyamváltozás hatása	94	11	-	-	-	105
Kamathatás	-	40	-	-	-	40
Egyenleg 2008. december 31-én	641	699	-	311	29	1 680
Rövid lejáratú rész 2007	-	113	264	-	2	379
Hosszú lejáratú rész 2007	547	691	-	-	27	1 265
Rövid lejáratú rész 2008	-	134	-	311	-	445
Hosszú lejáratú rész 2008	641	565	-	-	29	1 235

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Piestany felvásárlása

2002-ben 621 millió Ft céltartalék lett képezve jogi ügyekre Piestany felvásárlásakor, amelyből 11 millió Ft került felhasználásra 2003-ban egy elvesztett jogi eset kapcsán. 2006. év végén 163 millió Ft céltartalék feloldásra került, mivel nem valószínű, hogy gazdasági hasznokat megtestesítő források kiáramlása válik szükségessé bizonyos ügyek vonatkozásában. A további ügyek lezárásának időpontja bizonytalan. A forintban kifejezett céltartalék állomány növekedése kizárólag az átváltási árfolyam változásból adódik.

Munkavállalói juttatások

A Csoport egyes vállalatai Magyarországon, Csehországban és Szlovákiában munkavállalók részére azok nyugdíjazásakor, illetve esetenként jubileumi alkalmakkor egyösszegű juttatást fizetnek. A juttatás mértéke az alap-, valamint az átlagos havi fizetés alapján, illetve a szolgálati idő függvényében kerül meghatározásra. A jövőbeni kötelezettségek pénzügyi teljesítésére külön alap egyik esetben sem került kialakításra. 2008. december 31-én a Csoport 699 millió Ft céltartalékot mutat ki a jelenlegi munkavállalóknak várhatóan kifizetésre kerülő jövőbeni nyugdíj- és jubileumi juttatások fedezetére. 2008. július 1-től hatályosan a magyarországi Kollektív Szerződés a jobb teljesítmény ösztönzés érdekében módosításra került, ezáltal a teljesítmény értékelés nélküli minden munkában töltött 5. év jutalmazása megszűnt. Ezen változtatások miatt 68 millió Ft céltartalék került feloldásra, a fennmaradó 412 millió Ft összegű törzsgárda céltartalék a hátralévő 3 éves átmeneti időszak alatt kerül felhasználásra.

Végkielégítés

A Csoport 2007. december 31-én 264 millió Ft céltartalékot képzett a 2008-ban végkielégítési megállapodások alapján kifizetésre kerülő összegekre, amelyből 228 millió Ft került felhasználásra. 2008. év végén a fennmaradó 36 millió Ft egyenleg átsorolásra került a létszám leépítési céltartalékok közé (lásd lent), mivel a Danubius Csoport egy létszám leépítési programot indított el és a vezetőség a végkielégítéseket ezen leépítési program kereti között kezeli.

Létszám leépítés

A 2008-ban elindított hatékonyság növelési projekt részeként a Danubius a munkaerő további optimalizálása mellett döntött. Mivel a vezetőség elkötelezett ezen változtatások iránt és a leépítési terv az érintett felek részére kommunikálásra került, a Csoport 2008. december 31-én 311 millió Ft céltartalékot képzett a jövőbeni létszám leépítési kifizetésekre és a kapcsolódó adó és járulékokra.

Egyéb

2008. és 2007. december 31-én a különböző jogi ügyekre képzett egyéb céltartalékok összege 29 millió Ft volt.

13. Jegyzett tőke

A 2008. december 31-i és 2007. december 31-i jegyzett részvénytőke 8 285 437 engedélyezett, kibocsátott és teljes mértékben befizetett, egyenként 1000 Ft névértékű törzsrészvényből áll. A törzsrészvények birtokosai jogosultak a megállapított osztaléokra, illetve a Társaság közgyűlésén részvényenként egy szavazatra.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

14. Tartalékok

Tőketartalék

A tőketartalék a Társaság 1991. évi privatizációja, illetve részvénytársasággá alakulása során keletkezett.

Saját részvények

A saját részvények tartaléka a Csoport tulajdonában lévő saját részvények bekerülési értékét tartalmazza. 2008. december 31-én és 2007. december 31-én a Társaság tulajdonában 374 523 saját részvény volt, 1 162 millió Ft értéken vásárolva.

Átváltási tartalék

Az átváltási tartalék tartalmazza a külföldi leányvállalatok pénzügyi beszámolójának átváltásából eredő összes árfolyam-különbözetet.

Fedezeti ügyletek tartaléka

A fedezeti tartalék a le nem zárult fedezeti ügyletekhez kapcsolódó cash flow fedezeti instrumentumok valós piaci értéke összesített nettó változásának hatékony részét tartalmazza.

Eredménytartalék

Osztalék a Társaság magyar számviteli törvény szerint számított felhalmozott eredményéből fizethető. A 2008. december 31-én osztalékfizetésre rendelkezésre álló összeg 22 704 millió Ft, szemben a 2007. december 31-i 22 869 millió Ft-tal.

A nem belföldi illetőségű részvényesnek fizetett osztalék után maximum 20% forrásadót kell fizetni. Az adó mértékét befolyásoló tényezők a részvényes illetékessége, a tulajdonában lévő részvények száma, valamint birtoklásuk időtartama. A magyar illetőségű egyéni részvényeseknek is kell forrásadót fizetniük (a belföldi illetőségű jogi személyiségek mentesek a forrásadó alól).

15. Kisebbségi részesedés

	December 31.	
	2008	2007
Preventív-Security Zrt.	49	44
Léčebné Lázně a.s.	637	484
Slovenské Liečebné Kúpele Piestany a.s.	1 637	1 093
SC Salina Invest SA and SC Balneoclimaterica SA (lásd: 1-es jegyzet)	-6	45
Összesen	2 317	1 666

16. Egyéb bevételek

	2008	2007
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	702	667
Kapott kötbér	91	33
Megnyert peres ügyek	97	-
Egyéb	269	232
	1 159	932

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

17. Anyagjellegű ráfordítás

	2008	2007
Szolgáltatásnyújtáshoz használt alapanyag	4 450	4 235
Közüzemi költségek (gáz, áram, üzemanyag, víz)	4 314	3 666
Egyéb felhasznált anyag	1 780	1 934
	<u>10 544</u>	<u>9 835</u>

18. Igénybe vett szolgáltatások

	2008	2007
Mosás, takarítási szolgáltatások	1 721	1 615
Karbantartási költségek	1 417	1 416
Biztonsági szolgáltatások	747	824
Szakmai és kamarai díjak	644	781
Vendéglátóipari szolgáltatások	795	760
Marketing, PR szolgáltatások	812	777
Bérelti díj épületek, berendezések, járművek után	605	507
Jutalékok utazási irodáknak és egyéb ügynököknek	550	557
Banki és biztosítási szolgáltatások	465	454
Ideiglenes munkaerő bérlésének költsége	226	463
Telekommunikációs szolgáltatások	257	321
Software, IT támogatás	298	262
Utazási és szállítási költségek	220	224
Oktatás	128	137
Egyéb	892	716
	<u>9 947</u>	<u>9 814</u>

19. Egyéb ráfordítások

	2008	2007
Adók és járulékok	2 012	1 737
Káresemény	38	9
Vevőkövetelések értékvesztése	48	42
Egyéb	268	751
	<u>2 366</u>	<u>2 539</u>

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)
20. Nyereségadók

Az éves adóköltés / (jóváírás) összetétele:

	2008	2007
Tárgyévi adóköltés	187	501
Halasztott adó (2006: módosított, lásd: 12-es jegyzet)	-34	-139
	<u>153</u>	<u>362</u>

Az alábbi táblázat tartalmazza az elszámolt nyereségadó és a törvény által előírt adókulccsal számított nyereségadó közötti különbséget levezetését:

	2008	2008	2007	2007
Adózás előtti nyereség		-199		1 766
Nyereségadó a magyarországi társaságiadó-kulcs alkalmazásával	16%	276	16%	283
Szolidaritási adó		15		49
A különböző külföldi adókulcsok hatása		57		56
Romániai eszközök felértékelése a helyi könyvekben		-		-251
Adóalap-növelő ráfordítások		58		212
Adómentes bevételek		-12		-49
Adómentes ráfordítások		-69		-161
Leírt elhatárolt adó veszteségek, nettó		-158		260
Külföldi adókulcsok változásainak (csökkenésének) hatása		-13		-52
Egyéb		-1		15
		<u>153</u>		<u>362</u>

2007. évben az S.C. Balneoclimaterica S.A. 251 millió Ft halasztott adó bevételt számolt el a romániai adó szabályok által elfogadott eszköz felértékelés miatt.

Halasztott adó követelések és kötelezettségek

A 2008. és 2007. december 31-i halasztott adókövetelések és kötelezettségek levezetése a következő:

	Eszközök		Kötelezettségek		Nettó	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Ingatlanok, gépek, berendezések	222	270	1 521	1 533	1 299	-1 263
Javítási és karbantartási céltartalék	-	-	99	20	-99	-20
Jogi ügyek miatt képzett céltartalékok	123	104	-	-	123	104
Kétes vevőkövetelésekre képzett céltartalék	35	44	-	-	35	44
Munkavállalói juttatásokra képzett céltartalék (2006: módosított, lásd 12-es jegyzet)	109	125	-	-	109	125
Egyéb céltartalék	-	19	-	-	-	19
Elhatárolt veszteség	291	136	-	-	291	136
Egyéb	12	15	-	-	12	15
	<u>793</u>	<u>713</u>	<u>1 620</u>	<u>1 553</u>	<u>-827</u>	<u>-840</u>
Követelések és kötelezettségek összevezetése egyéni jogi személyeken belül	-269	-86	-269	-86	-	-
	<u>524</u>	<u>627</u>	<u>1 351</u>	<u>1 467</u>	<u>-827</u>	<u>-840</u>

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A deviza árfolyamváltozás hatása miatt a halasztott adó követelések és kötelezettségek nettó változása eltér az időszaki eredményben elszámolt halasztott adó bevétel vagy ráfordítás összegétől. A 2008. december 31-én meglévő 66 millió Ft elhatárolt adó veszteség korlátlan ideig felhasználható, 70 millió Ft adó veszteség felhasználhatósága 2010-ben, 155 millió Ft pedig 2013-ban lejár.

Halasztott adó kötelezettség elszámolására kerül sor a tárgyi eszközök (elsősorban telek és szállodaépületek) adózási szempontból kimutatott értéke és a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő értéke közötti különbségre vonatkozóan.

A Léčebné Lázně a.s. javítási és karbantartási céltartalékot mutat ki a cseh törvények szerinti számviteli kimutatásaiban, amely létesítményeinek jövőbeni javítási ráfordításaira vonatkozik a cseh számviteli és adójogszabályokkal összhangban. Ez a céltartalék a jelen IFRS pénzügyi kimutatásokban visszaírásra kerül, és erre az időbeli különbségre halasztott adó kötelezettség elszámolására kerül sor.

2007. december 31-én 161 millió Ft halasztott adó eszköz nem került kimutatásra az 1 006 millió Ft, 2003. évben keletkezett adó veszteség kapcsán, mivel nem volt valószínű, hogy a jövőben lesz elegendő adózás előtti eredmény, amellyel szemben a Csoport érvényesíthetné ezen eszközöket. Ezen adó veszteség érvényesíthetősége 2008-ban lejárt.

21. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapja a törzsrészvény-tulajdonosoknak felosztható éves adózott eredmény, amely 2008-ban 411 millió Ft veszteség, 2007-ben pedig 1 368 millió Ft nyereség volt, valamint a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlaga, mely mind 2008-ban, mind 2007-ben 7 910 914 darab volt.

	December 31.	
	2008	2007
Kibocsátott törzsrészvények súlyozott átlaga	8 285 437	8 285 437
Saját részvények súlyozott átlaga	-374 523	-374 523
Törzsrészvények súlyozott átlaga	<u>7 910 914</u>	<u>7 910 914</u>
Éves adózott eredmény millió forintban	-411	1 368
Egy részvényre jutó alaperedmény (Ft/részvény)	<u>-52</u>	<u>173</u>

A fent bemutatott egy részvényre jutó eredmény mértékét nem befolyásolja hígító tényező.

22. Operatív lízingek

Lízingek, ahol a Csoport a lízingbe vevő

A fel nem mondható operatív lízing bérleti díjak esedékessége:

	December 31.	
	2008	2007
Éven belüli	-	60
Éven túli	-	-
	<u>-</u>	<u>60</u>

A Csoport központi irodáját most már felmondható, határozott idejű szerződéssel, operatív lízing keretében bérlí az egyik kapcsolt vállalkozástól.

A 2008. december 31-ével végződő évben operatív lízingre vonatkozóan 605 millió Ft, míg 2007-ben 507 millió Ft költség került elszámolásra az eredménykimutatásban.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

23. Jövőbeni és függő kötelezettségek

2008. és 2007. december 31-én a Csoportnak nem volt jelentős tárgyi eszközvásárlásra vonatkozó szerződéses kötelezettsége.

2008. és 2007. december 31-én a Csoportnak nem volt jelentős függő kötelezettsége.

24. Nyugdíjpénztár

A Csoport munkavállalói állami nyugdíjpénztárak tagjai, amelyekbe a munkáltatók és a munkavállalók is hozzájárulást fizetnek. Magyarországon, a Cseh Köztársaságban, Szlovákiában és Romániában a nyugdíjfizetési kötelezettség az államot terheli.

Az állami nyugdíjon kívül a Csoportnak meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramja van, amelyhez valamennyi magyar munkavállaló csatlakozhat hat hónap munkaviszony után. A Csoport a pénztártag munkavállalók fizetésének 5%-ával megegyező összegű hozzájárulást fizet. A hozzájárulás 2008-ben 282 millió Ft, 2007-ben 278 millió Ft volt. A pénztár eszközei vagyonkezelő által kezelt külön alapokban találhatóak, és azok nem szerepelnek a jelen pénzügyi kimutatásokban.

A Csoport egészségbiztosítási pénztárral is rendelkezik, amelyhez valamennyi magyar munkavállaló csatlakozhat hat hónap munkaviszony után. A Csoport által fizetett járulék összege a pénztárhoz csatlakozó munkavállalók fizetésének 1%-a plusz havi 4000 Ft. A járulék 2008-ban 185 millió Ft, 2007-ben összesen 201 millió Ft volt. A pénztár eszközei vagyonkezelő által kezelt külön alapokban találhatóak, és azok nem szerepelnek a jelen pénzügyi kimutatásokban.

A cseh, szlovák és román leányvállalatok munkavállalói részére nincsenek nyugdíj-, illetve egészségpénztárak.

25. Kapcsolt felek közötti ügyletek

A kapcsolt felek közötti ügyletek:

Ráfordítások / (bevételek)	2008	2007
Menedzsment díj a CP Holdings részére	295	350
Kamat a CP Holdings részére	105	133
Kölcsön kezelési díj a CP Holdings részére	15	19
Menedzsment díj a CP Regents Park Two Ltd-től	-99	-136
Bérleti díj az Interag Zrt. részére	157	159
Az Interag Zrt. által nyújtott szolgáltatások	2	3
Az Interag Zrt. részére nyújtott szolgáltatások	-21	-20
Az Investor Zrt. által nyújtott szolgáltatások	18	18
Az Investor Zrt. részére nyújtott szolgáltatások	-	-1

A CP Holdings-től kapott 5,1 millió angol font hitel visszafizetése került 2008-ban, további részleteket a 9. jegyzet tartalmaz.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések és kötelezettségek nem jelentősek 2008. december 31-én.

Az Interag Zrt., az Investor Zrt., a CP Regents Park Two Ltd. mind a CP Holdings leányvállalata.

A kapcsolt vállalkozásokkal szokásos piaci árakon történnek a tranzakciók.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

A kulcsfontosságú vezető munkatársakkal bonyolított ügyletek

Az összes javadalmazást a személyi jellegű ráfordítások tartalmazzák:

	2008	2007
Rövid távú juttatások	208	295
Foglalkoztatást követően fizetett juttatások	9	9
Végkielégítés	-	-
Összesen	217	304

26. Pénzügyi instrumentumok és pénzügyi kockázatkezelés

A) Pénzügyi instrumentumok kategóriái

Pénzügyi instrumentumok a mérlegkészítés időpontjában:

	2008	2007
Pénzügyi eszközök		
Hitelek és követelések ¹	6 859	6 836
Eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök ²	-	24
Pénzügyi kötelezettségek		
Amortizált költségek ³ -ben mérve	34 068	31 727
Eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek ²	98	-

¹ Magában foglalja a mérleg szerinti összes pénzeszközt, vevő- és egyéb követeléseket.

² A derivatívák valós értékét tartalmazza

³ Magában foglalja a mérleg szerinti összes szállítót, kapott előleget vendégektől, egyéb kötelezettségeket és elhatárolásokat, a kamatozó hiteleket és kölcsönöket, valamint a kapcsolt vállalkozástól kapott hiteleket.

A Csoport valamennyi pénzügyi eszközének könyv szerinti és piaci értéke 2008. és 2007. december 31-én azonosnak tekinthető. A pénzeszközök, vevő- és egyéb rövid lejáratú követelések, szállítók, valamint egyéb kötelezettségek és elhatárolások könyv szerinti értéke hozzávetőlegesen megközelíti a piaci értéküket a rövid lejárat miatt. A derivatív eszközök és kötelezettségek piaci értéken szerepelnek a könyvekben. Mivel valamennyi hosszú lejáratú kölcsönnek változó kamatlába van, piaci értékük jelentősen nem különbözik az amortizált költségüktől, így a könyv szerinti értékük hozzávetőlegesen megközelíti a piaci értéküket.

B) Pénzügyi kockázatkezelés

A Csoport írásba foglalta a pénzügyi kockázat kezelésére kidolgozott politikáját. Ebben a politikában került megfogalmazásra a Csoport általános üzleti stratégiája, valamint a kockázatkezelésre vonatkozó filozófiája. A Csoport átfogó pénzügyi kockázatkezelési programjának célja, hogy minimalizálja a Csoport pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit negatívan érintő potenciálisan kedvezőtlen hatásokat. Az Igazgatóság írásban fogalmazta meg az átfogó pénzügyi kockázat kezeléséről szóló elveket és olyan kiemelt területeket érintő politikáját, mint pl. piaci kockázatok (beleértve a devizakockázatot, kamatláb-kockázatot stb.), hitelkockázat, likviditási kockázat, derivatívák alkalmazása és pénztöbblet beruházása. Ezeket az írásba foglalt politikákat az Igazgatóság évente felülvizsgálja és időközönként áttekinti, hogy biztosítsa a Csoport irányelveinek betartását. A Kockázatelemzést az Igazgatóság által jóváhagyott politika alapján a Gazdasági Osztályok végzik. A Csoport célja hogy tréningek, menedzsment sztatenderdek és eljárások segítségével egy olyan fegyvermezzett és konstruktív kontroll környezetet alakítsanak ki, amelyben valamennyi munkatárs tisztában van feladatával és kötelezettségével.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

I) Hitelkockázat

A hitelkockázat az a kockázat, amely akkor keletkezik, ha egy partner nem tesz eleget szerződéses fizetési kötelezettségének és ezzel pénzügyi veszteséget okoz a Csoportnak. A Csoport kialakított egy olyan hitelkockázati politikát, melyben lefektette, hogy csak megfelelő fizetési morállal rendelkező partnereknek nyújt hitelt, és ahol szükséges, megfelelő biztosítékot szerez, annak érdekében, hogy mérsékelje a fizetési késedelemből eredő pénzügyi veszteséget. Az egyes szállodák kockázati kitétségéhez kapcsolódó költségeket, valamint partnereik hitelképességi minősítését folyamatosan figyelemmel kíséri.

A követelések állománya nagyszámú, különféle iparágakban és földrajzi területen elhelyezkedő ügyfelek tartozásából áll. Az ügyfelek pénzügyi helyzetét folyamatosan vizsgálják és minősítik, ösztönzik és, ahol lehet, előírják az előre fizetést.

A Csoportnak nincs jelentős hitelkockázati kitétsége egyik partner vagy hasonló jellegű partner csoport felé sem. A kapcsolatban álló társaságokat a Csoport hasonló karakterű társaságoknak minősíti. 2008. év végén 560 millió Ft (2007: 640 millió Ft), azaz Csoport vevőköveteléseinek hozzávetőleg 30%-a származik a 30 legnagyobb ügyféllel bonyolított értékesítési tranzakcióból. A hitelkockázatok azonban nem összpontosulnak földrajzi elhelyezkedés szempontjából.

A követelések és egyéb pénzügyi eszközök pénzügyi kimutatásokban rögzített könyv szerinti értéke képviseli a Csoport maximális hitelkockázati kitétségét, az esetlegesen szerzett biztosíték értékének beszámítása nélkül.

II) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat az a kockázat, melynek bekövetkezte során a Csoport nem tud eleget tenni pénzügyi kötelezettségeinek akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Csoport oly módon tudja likviditását megtartani, hogy éves, havi és heti cash flow előrejelzések készítésével és ezek folyamatos ellenőrzésével minden lehetőséggel biztosítja, hogy mindenkor megfelelő likviditással fog rendelkezni annak érdekében, hogy időben, normális és nehéz körülmények között is, meg tudjon felelni kötelezettségeinek anélkül, hogy elfogadhatatlan veszteséget, illetve csorbát ejtene a Csoport hírnevén. Cash-flow optimalizálás céljából 2008. év végén és 2009. év elején a fennálló hitállomány hozzávetőleg felének visszafizetése módosításra került, a 2009. és 2010. évi eredeti törlesztések a felére csökkennek.

A jelentéskészítés időpontjában a Csoport a következő felhasználatlan hitelállománnyal rendelkezik:

	2008. december 31.	2007. december 31.
Folyószámlahitel	3 001	1 374
Hosszú lejáratú hitel	1 324	5 067

A Társaság a szállítót a teljesítést követően legkésőbb 3 hónapon belül kifizeti, a vevőktől kapott előlegek döntő részét a megérkezés előtt 2 hónappal szedi be a Társaság. A kamatozó hitelek és kötelezettségek visszafizetése negyedéves és éves törlesztő részletekben történik (lásd 11-es jegyzet), illetve az egyéb kötelezettségek és elhatárolások 6 hónapon belül esedékesek.

III) Piaci kockázat

A piaci kockázat az a kockázat, mely szerint az olyan piaci árakban bekövetkező változás, mint amilyenek a devizaárak, kamatlábak és a részvényárfolyam, befolyásolhatják a Csoport bevételét vagy pénzügyi eszközeinek értékét. A piaci kockázat menedzselés célja a piaci kárveszélyek menedzselése és ellenőrzése elfogadható paraméterek között, a kockázat megtérülésének optimalizálása mellett.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

i) Devizakockázat

A Csoport az egyes csoportbeli egységek hivatalos valutájától eltérő valutában meghatározott értékesítés és hitelfelvétel kapcsán van valutakockázatnak kitéve, különös tekintettel az Euróra, de úgyszintén a Font Sterlingre (GBP).

A jelentéskészítés időpontjában, az egyes csoportbeli egységek hivatalos valutájától eltérő valutában meghatározott könyv szerinti kötelezettség és eszköz értékek az alábbiak:

Millió Ft	Pénzügyi kötelezettségek		Pénzügyi eszközök		Nettó eszközök / (kötelezettségek)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Euró	27 712	22 443	1 298	1 142	-26 414	-21 301
Font Sterling	96	1 828	-	44	-96	-1 784
USA Dollár	-	-	14	19	14	19
Devizában meghatározott pénzügyi eszközök	27 808	24 271	1 312	1 205	-26 496	-23 066
Összes értékpapírok	34 166	31 727	6 859	6 860	-27 307	-24 867

A Csoport értékesítési árai elsődlegesen Euróban kerülnek megállapításra, és a bevételhez devizában vagy helyi valutában jutnak hozzá. Ez természetes fedezetet biztosít a többségében Euróban megállapításra került kölcsönök és hitelfelvetelek kamatainak és tőke részletfizetéseinek devizamozgásaival szemben.

A vezetés időről időre felülvizsgálja a devizafedezeti szerződések megkötésének vagy más származékos termékeknek a létjogosultságát. Az Igazgatótanács jóváhagyása alapján a Csoport határidős devizaügyleti kötelezettségeket felhasználva fedezheti valutakockázatát az értékesítési bevételek vonatkozásában, melynek határideje a jelentéskészítés időpontjától számított kevesebb, mint egy év. 2008. és 2007. évben az ilyen fedezeti ügyletek hatása nem volt jelentős.

A Vállalat befektetésekkel bír külföldi leányvállalatokban, melyeknek nettó eszközei a valutaátváltási kockázatnak vannak kitéve.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 (Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Devizaérzékenység

Az Euro alábbi valuták mindegyikéhez viszonyított adott erősödése december 31-én az alábbiakban feltüntetett összegekkel növelte (csökkentette) volna az eredményt. Ezen elemzés feltételezi, miszerint az összes többi változó tényező, különösen a kamatlábak és az árrések, állandó marad.

	Erősödés mértéke	Eredmény
2008. december 31.		
Magyar Forint (HUF)	15%	- 2 573
Cseh Korona (CZK)	10%	-219
Szlovák Korona (SKK)	5%	-270
Román Lei (RON)	10%	-36
2007. december 31.		
Magyar Forint (HUF)	10%	-1 274
Cseh Korona (CZK)	10%	-255
Szlovák Korona (SKK)	10%	-412
Román Lei (RON)	10%	-41

Az Euró a fenti valuták mindegyikéhez viszonyított adott mértékű gyengülése december 31-én azonos, ellenben ellenkező hatást fejtett volna ki a fentiekben feltüntetett összegekre arra alapozva, miszerint az összes többi változó tényező állandó marad.

ii) Kamatláb-kockázat

Az összes banki hitel 3 havi EURIBOR alapú változó kamatozású, a kamat marginok Csehországban és Szlovákiában 0,6% és 1,3%, Magyarországon 0,95% és 2,15% között mozog, Romániában pedig 3,5%. Az átlagos kamat margin 1,24% volt 2008. december 31-én, az átlagos kamatláb pedig 5,1% (2007: 5,7%).

2006 júniusa óta a Társaság kamatláb-cseréket használt fel a változó kamatozású hitelfelvételekhez kapcsolott cash flow kamatláb-kockázat relatív szintjének menedzselésére.

2008. december 31-én a Társaságnak egy kamatláb-csere (Collar) megállapodás van érvényben, 37, millió Eurós feltételezett összeggel (2007. december 31.: 46,3 millió EUR), amely 3 havi, 3,35%-os minimum és 4,75% maximum EURIBOR értékkel bír. Ezen eszköz megléte azt jelenti a Társaság számára, hogy nem kell a fedezett összegért többet fizetnie, mint 4,75% kamat + margin, de nem fizethet kevesebbet, mint 3,35% kamat + margin. A collar már nem a meglévő kölcsönkeretekkel összhangban amortizálódik, mivel azon hitelek átütemezésre kerültek vagy kerülnek, így 2008. évtől a collar valós piaci értékének változása az eredménykimutatásban kerül elszámolásra. A collar 2012-ben jár le és bruttó alapon kerül kiegyenlítésre. A collar megállapodás piaci értéke 98 millió forint értékű kötelezettségnek felelt meg 2008. december 31-én, és 24 millió forint eszköznek 2007. december 31-én.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

Kamatláb-érzékenység

A 3 havi EURIBOR 2,892% volt 2008. december 31-én és 4,684% 2007. december 31-én. Egy 30 bázis pontos változás a kamatlábakban a jelentéskészítés időpontjában az alábbiakban feltüntetett összegekkel növelte (csökkentette) volna az eredményt. 2008. évtől a collar szerződést IFRS beszámolás szempontjából nem tekintjük hatékonynak, ezért a Collar megállapodás piaci értékében bekövetkezett változás a Társaság eredményét befolyásolja. Jelen elemzés feltételezi, miszerint az összes többi változó tényező, különösen a devizaárfolyamok és kamat-árrések, állandó marad.

	<u>Eredmény</u>
2008. december 31.	
100 bázispontos növekedés	-2
100 bázispontos csökkenés	-7
2007. december 31.	
100 bázispontos növekedés	-40
100 bázispontos csökkenés	67

C) Tőke menedzsment

A Csoport olyan tőkestruktúrát tart fent, amely elegendő a tulajdonosok és hitelezők bizalmának megtartásához és az üzlet jövőbeni fejlődéséhez.

Az Igazgatóság egyensúlyt kíván fenntartani a magasabb hitelállománnyal elérhető magasabb hozamok és a megbízható tőkestruktúra előnyei és biztonsága között.

Az év során a Csoport tőke menedzsmenthez való hozzáállása nem változott.

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

27. Szegmensek szerinti jelentés

2008	Magyarországi működés			Csehországi működés	Szlovákiai működés	Romániai működés	Szegmensek közötti ügyletek	Összes
	Szálloda és vendéglátás szegmens	Biztonság szegmens	Összes					
<u>Bevétel</u>								
Harmadik félnek történő értékesítés	28 321	729	29 050	7 304	9 041	1 778	-	47 173
Szegmensek közötti eladás	536	385	921	-	-	-	-921	-
Összes működési ráfordítás	28 900	1 084	29 984	6 413	9 025	1 305	-921	45 806
<i>Ebből értékcsökkenés és amortizáció</i>	<i>1 966</i>	<i>15</i>	<i>1 981</i>	<i>893</i>	<i>546</i>	<i>210</i>	-	<i>4 630</i>
Működési eredmény	-43	30	-13	891	16	473	-	1 367
Pénzügyi eredmény	-1 649	-	-1 649	-34	248	-56	-	-1 491
Társult vállalkozásoktól származó eredmény	-75	-	-75	-	-	-	-	-75
Adózás előtti eredmény	-1 767	30	-1 737	857	264	417	-	-199
<u>Eszközök és kötelezettségek</u>								
Ingatlanok, gépek, berendezések	38 613	54	38 667	13 834	21 995	1 851	-	76 347
Pénzeszközök	2 062	99	2 161	851	458	326	-	3 797
Követelések	1 068	151	1 219	292	380	22	-	1 913
Készletek	566	15	581	86	184	16	-	867
Immateriális eszközök	1 841	120	1 961	637	103	3	-	2 703
Értékesítésre tartott eszközök	184	-	184	-	167	-	-	351
Egyéb nem hozzárendelt eszköz	-	-	-	-	-	-	-	4 284
Összes eszköz	44 334	439	44 773	15 700	23 287	2 218	-	90 262
Szállítók	1 578	107	1 685	550	525	106	-	2 866
Kapott előlegek vendégektől	386	-	386	144	110	-	-	640
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	19 168	9	19 177	2 472	5 633	388	-159	27 511
Céltartalékok	869	26	895	38	745	2	-	1 680
Egyéb nem hozzárendelt kötelezettség	-	-	-	-	-	-	-	4 635
Összes kötelezettség	22 001	142	22 143	3 204	7 013	496	-159	37 332
Beruházás	2 970	-	2 970	466	1 423	385	-	5 244

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

27. Szegmensek szerinti jelentés (folytatás)

2007	Magyarországi működés			Csehországi működés	Szlovákiai működés	Romániai működés	Szegmensek közötti ügyletek	Összes
	Szálloda és vendéglátás szegmens	Biztonság szegmens	Összes					
<u>Bevétel</u>								
Harmadik félnek történő értékesítés								
	30 739	780	31 519	6 085	8 143	1 595	-	47 342
Szegmensek közötti eladás								
	421	310	731	-	-	-	-731	-
Összes működési ráfordítás								
	29 338	1 041	30 379	5 314	8 292	1 181	-731	44 435
<i>Ebből értékcsökkenés és amortizáció</i>								
	2 166	17	2 183	934	1 381	204	-	4 702
Működési eredmény								
	1 822	49	1 871	771	-149	414	-	2 907
Pénzügyi eredmény								
	-695	-2	-697	-68	-141	-45	-125	-1 076
Társult vállalkozásoktól származó eredmény								
	-65	-	-65	-	-	-	-	-65
Adózás előtti eredmény								
	1 062	47	1 109	703	-290	369	-125	1 766
<u>Eszközök és kötelezettségek</u>								
Ingatlanok, gépek, berendezések								
	37 987	48	38 035	13 792	19 182	1 822	-	72 831
Befektetések társult vállalkozásokban								
	1 650	-	1 650	-	-	-	-	1 650
Pénzeszközök								
	2 619	57	2 676	918	117	220	-	3 931
Követelések								
	1 359	135	1 494	216	353	31	-38	2 056
Készletek								
	584	5	589	77	178	15	-	859
Immateriális eszközök								
	1 666	122	1 788	634	70	-	-	2 492
Értékesítésre tartott eszközök								
	257	-	257	-	-	-	-	257
Egyéb nem hozzárendelt eszköz								
	-	-	-	-	-	-	-	2 257
Összes eszköz								
	46 122	367	46 489	15 637	19 900	2 088	-38	86 333
Szállítók								
	1 493	83	1 576	487	467	108	-38	2 600
Kapott előlegek vendégektől								
	291	-	291	104	99	-	-	494
Kamatkozó hitelek és kölcsönök								
	17 640	6	17 647	3 237	4 851	418	-526	25 627
Céltartalékok								
	932	26	957	36	649	2	-	1 644
Egyéb nem hozzárendelt kötelezettség								
	-	-	-	-	-	-	-	4 869
Összes kötelezettség								
	20 356	115	20 471	3 864	6 066	528	-564	35 234
Beruházás								
	1 305	2	1 307	1 095	839	424	-	3 665

A kiszűrések elsősorban a tőkekonszolidációt és a Csoporton belüli kölcsönöket tartalmazzák. A szegmensek közötti tranzakciók esetében a szokásos piaci feltételek alapján megállapított árak kerültek alkalmazásra.

A 9-40. oldalon található jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik. 39

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

28. A becslési bizonytalanság legfőbb forrásai

A Csoport becsléseket készít és feltevésekkel él a jövőre vonatkozóan. Az alábbiakban szerepelnek azok a becslések és feltevések, amelyeknél jelentős annak a kockázata, hogy lényegesen módosítják az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékét a következő pénzügyi évben.

Halasztott adó követelések

A Csoport halasztott adó követelést jelenít meg mérlegében a továbbvitt negatív adóalapokra vonatkozóan. Ilyen halasztott adó követelés kimutatása a továbbvitt negatív adóalapok felhasználásától függ. Az ilyen továbbvitt negatív adóalapok bizonyos összegeinek felhasználása törvény által korlátozott, és függ a jövőbeni adóköteles bevétel összegétől. A Csoport becsült jövőbeni adóköteles bevétele alapján mutat ki halasztott adó követelést a továbbvitt negatív adóalapokra vonatkozóan. Amennyiben a jövőbeni adóköteles bevétel sokkal kevesebb, mint a becsült összeg, a halasztott adó követelés leírásra kerül.

Ingtatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak értékvesztése

A Csoporthoz tartozó ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak könyv szerinti értéke minden mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerül annak megállapítása céljából, hogy szükség van-e értékvesztés elszámolására. Ha van értékvesztésre utaló jel, becslés készül az adott eszköz megtérülő értékére. Értékvesztés miatti veszteség kimutatására kerül sor minden olyan esetben, amennyiben az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét.

A megtérülő érték meghatározása a diszkontált várható pénzáramok alapján történik. A legfontosabb változók a pénzáramok meghatározása során a diszkontráták, a maradványérték, a pénzáramokban figyelembe vett periódus hossza, valamint a bejövő és kimenő pénzáramok összegének megállapításához tett becslések és feltételezések.

Az ingatlanok, gépek és berendezések esetében a megtérülő érték nem a használati érték hanem a piaci érték. A Csoport ezen eszközeinek, illetve eszközcsoportjainak piaci értéke jelentősen meghaladja azok könyv szerinti értékét.

A Csoport úgy véli, hogy az eszközök értékvesztésére vonatkozó számviteli becslés jelentős a feltevések használatának a fenti tényezők tekintetében fennálló szükségessége és azon lényeges hatás miatt, melyet értékvesztés kimutatása gyakorolhat a Csoport eredményeire.

Értékcsökkenési leírás

Az ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak bekerülési értéken vannak nyilvántartva, és azok után az értékcsökkenési leírás, illetve amortizáció elszámolása lineáris módszerrel, a becsült hasznos élettartam alapján történik. Az eszközök hasznos élettartamának meghatározása hasonló eszközökkel szerzett múltbeli tapasztalaton alapul. A becsült hasznos élettartamok megfelelése évente felülvizsgálatra kerül. Az ingatlanok, gépek és berendezések eszközcsoportnak a Csoport eszközállományán belüli jelentős súlya miatt az említett feltevések bármely változása lényeges hatást gyakorolhat a működési eredményre.

Céltartalékok

A Csoport akkor mutat ki céltartalékot, ha a vezetőség megítélése szerint valószínű, hogy múltbeli eseményekből származó kötelezettség teljesítése eszközök felhasználásával történik. A céltartalék-becsléseket folyamatosan ellenőrzik. A becslések változásait az eredménykimutatásban számolják el, amely változások adott esetben jelentős hatással lehetnek az éves nettó eredményre.

Az igazgatóság beszámolója a részvénytársaság 2008. évi tevékenységéről

A jelentés a társaság vezetése által az IFRS, Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint elkészített 2008. december 31-ével végződő időszakra vonatkozó auditált konszolidált pénzügyi kimutatásait tartalmazza.

Danubius Hotels Csoport (IFRS)	Millió Ft			Millió EUR		
	2008. év	2007. év	Vált. %	2008. év	2007. év	Vált. %
Összes bevétel	47 173	47 342	0	187,8	188,4	0
EBITDA	5 997	7 609	-21	23,9	30,3	-21
Működési eredmény	1 367	2 907	-53	5,4	11,6	-53
Pénzügyi eredmény	-1 491	-1 076	39	-5,9	-4,3	39
Adózás előtti eredmény	-199	1 766	n.a.	-0,8	7,0	n.a.
Működési cash flow	1 716	3 871	-56	6,8	15,4	-56
CAPEX	5 244	3 665	43	20,9	14,6	43
HUF/EUR átlagár.	251	251	0			n.a.

- Az összes működési és egyéb **bevétel** 2008. évben 47,2 milliárd Ft volt, amely a legforgalmasabb időszakban tapasztalt erős forint és az utolsó negyedévi alacsony kereslet ellenére a tavalyi szinten maradt. A csoport **foglaltsága** 2008. évben 66,2% volt szemben a 2007-ben elért 67,9%-kal. A 2007. éves árbevétel tartalmazza a Hotel Esztergom (286 millió Ft), a Lövér Sportcentrum (208 millió Ft), valamint a Kastélykert Kft. (121 millió Ft) értékesítésének egyszeri nettó nyereségét, ezzel szemben 2008-ban a Hotel Phoenix és a marienbad-i Miramonte szanatórium került értékesítésre, mely révén 120 millió Ft nettó, illetve 480 millió nettó nyereség került elszámolásra.
- A 2008. évi **működési nyereség** 1,4 milliárd Ft volt, amely 53%-os csökkenés a tavalyi 2,9 milliárd Ft-hoz képest, az alábbiak következtében:
 - A **magyarországi** szegmens működési eredménye 2008-ban 14 millió Ft veszteség volt, szemben a 2007. évi 1 871 millió Ft nyereséggel, mivel a költségcsökkentési intézkedéseink nem tudta ellensúlyozni a szállodák és éttermek 2,0 milliárd Ft bevétel kiesését. Az összehasonlítható 2007. évi adatok tartalmaznak 615 millió Ft ingatlanértékesítésből származó egyszeri nettó eredményhatást, ezzel szemben a 2008. évi adatok csak 120 millió Ft nettó hatást tartalmaznak.
 - A **cseh** szegmens eredmény-hozzájárulása 2008. évben 892 millió Ft nyereség volt, szemben a tavalyi 770 millió Ft nyereséggel. A Miremonte szanatórium értékesítéséből származó 480 millió Ft egyszeri hatást kiszűrve a működési eredmény éves szinten 47%-kal csökkent, amely a megnövekedett energia és bérköltségeknek illetve a magas karbantartási költségeknek tulajdonítható, amely mellett a bevételek változatlan szinten maradtak.
 - A **szlovák** szegmens működési nyeresége 16 millió Ft volt 2008-ban, szemben a 2007. évi 149 millió Ft veszteséggel. A forintban kifejezett bevétel 11% emelkedés mellett 9,0 milliárd Ft volt, javarészt a korona forinttal szembeni 8%-os erősödésének hatására.
 - A **román** szegmens bevétele 11%-ot növekedve 1 778 millió Ft-ot tett ki 2008. évben, a működési eredmény 473 millió Ft nyereség volt szemben az előző évben elért 414 millió Ft nyereséggel.
- A **pénzügyi eredmény** 2008-ban 1,5 milliárd Ft veszteség volt, szemben a tavalyi 1,1 milliárd Ft veszteséggel, hiszen a 2008-ban a kamatráfordítások összege 1,8 milliárd Ft volt szemben az előző évi 1,5 milliárd Ft-tal, illetve 2007-ben 420 millió Ft árfolyam nyereség keletkezett szemben a 2008. évi alacsonyabb, 90 millió Ft-ot kitevő nyereséggel.
- Az **adózás előtti eredmény** 2008. évben 0,2 milliárd Ft veszteség volt, szemben a 2007. évi 1,8 milliárd Ft nyereséggel.
- A **működésből származó nettó pénzeszköz** 2008-ban 1,7 milliárd Ft volt, amely 56%-os csökkenés a 2007. évi 3,9 milliárd Ft-hoz viszonyítva.
- A **beruházások és befektetések** értéke 2008. évben 5,2 milliárd Ft-ot tett ki szemben a 2007. évi 3,7 milliárd Ft-tal, amelyből Szlovákiában hozzávetőleg 990 millió Ft-os beruházás történt az új fűtési rendszer kialakítására, mely révén az energia felhasználás jelentősen csökkenni fog.
- A Csoport átlagos **létszáma** 2008. évben 5 338 fő volt, szemben a tavalyi 5 483 munkavállalóval. A kereslet visszaesése miatt 2009-ben további létszám leépítési intézkedések várhatóak.

PÉNZÜGYI ÁTTEKINTÉS

Magyar szegmens

MAGYARORSZÁG	Millió Ft			Millió EUR		
	2008. év	2007. év	Vált %	2008. év	2007. év	Vált %
Összes bevétel	29 050	31 519	-8	115,6	125,4	-8
Operatív eredmény	-14	1 872	n.a.	-0,0	7,5	n.a.
Pénzügyi eredmény	-1 649	-822	101	-6,6	-3,3	101
Adózás előtti	-1 737	985	n.a.	-6,9	3,9	n.a.
CAPEX	2 971	1 307	127	11,8	5,2	127

Az összes működési és egyéb bevétel 8%-ot csökkenve 29,1 milliárd Ft-ot tett ki 2008.évben főként a szállodai és vendéglátói szolgáltatásból valamint a Gundel étteremtől származó alacsonyabb bevételeknek köszönhetően. A második és harmadik negyedévi főszezonokban az erős forint negatívan hatott a bevételeinkre. Az év utolsó negyedévében a gazdasági válság hatására a piaci kereslet csökkent, főként Budapesten. A teljes éves foglaltság 2008-ban 63,1% volt 2007-ben pedig 65,1%.

A magyarországi szállodák szobakiadási árbevétele éves szinten 7%-kal csökkent és így 14,3 milliárd Ft volt, a foglaltság valamint az átlagos szoba árak (ARR) csökkenésének együttes hatására, ez utóbbi 166 Ft-tal mérséklődött és 12 288 Ft volt. Az átlagos tartózkodási idő 2008. évben 2,9 nap volt, az előző évhez hasonlóan. A vendégéjszakák száma 2008-ban 1 913 956-ra csökkent 2 009 606 értékről, melyből a belföldi vendégéjszakák 20%-ot tesznek ki, amely jelentős növekedés tavalyi év 18%-ához képest. Leginkább Németországból, Olaszországból, Japánból és az Egyesült Államokból érkezett kevesebb vendég, melyet részben ellensúlyozott Oroszországból. Törökországból és Franciaországból érkező több vendégünk. A szobakiadás eredménye 2008-ban 8%-kal, azaz 1,0 milliárd Ft-tal csökkent 2007. évhez viszonyítva.

A szállodák és éttermek vendéglátás bevétele 2008. évben 9,1 milliárd, amely 3%-kal kevesebb, mint az összehasonlítható időszakban. Az év teljes egészében a vendéglátás eredménye az alacsonyabb árbevétel és a magas infláció következtében megnövekedett anyagköltség hatására, melyet a bérköltségek csökkenése már nem tudott ellensúlyozni, 0,4 milliárd Ft-tal mérséklődött. A Gundel étterem 2008. éves bevétele 406 millió Ft-tal csökkent, ami éves szinten 21%-os visszaesés, részben a konyhai felújítási munkálatok következtében, azonban a működési eredmény a költség csökkentő intézkedések hatására a működési eredmény 163 millió Ft-tal csökkent.

A gyógyászati bevétel 2008. évben 1,7 milliárd Ft volt, amely 2%-os mérséklődést jelent 2007 évhez viszonyítva, az értékesített kezelések száma illetve a kezelések átlagára csökkenésének együttes hatására. A gyógyászat eredmény 2%-os csökkenést mutat mivel a bér- és egyéb költség megtakarítások nem tudták ellensúlyozni az árbevétel kiesést.

A biztonság és védelmi szolgáltatásból származó bevétel 2008-ban 717 millió Ft volt, amely 8% csökkenés 2007. évhez mérve.

A felhasznált alapanyagokat érintő magas infláció valamint a foglaltság csökkenés együttes hatására az összes anyag jellegű ráfordítás 7%-kal növekedett és 6,1 milliárd Ft volt 2008-ban. Az igénybevett szolgáltatások értéke 2008-ban 4%-os csökkenés mellett 6,1 milliárd Ft volt. Ezen belül az energia költség jelentősen, 18%-kal emelkedett és így 2,7 milliárd Ft-ot tett ki, ezzel szemben a karbantartási munkálatokra költött összeg 11%-kal mérséklődve 819 millió Ft volt. A személyi jellegű ráfordítások összege 2008. évben 11,5 milliárd Ft volt, amely 3%-os növekedést mutat, tükrözve az éves átlagos bérnövekedés, az alacsonyabb átlaglétszám és a 2009. évi további létszám leépítési intézkedések fedezetére képzett 275 millió Ft céltartalék képzés együttes hatását.

A 3 hónapos EURIBOR emelkedése, az átlagos hitelállomány növekedése valamint kamat swap derivatív ügyeltek piaci értékbeli változása miatt a kamatráfordítások összege 1,1 milliárd Ft-ról 1,3 milliárd Ft-ra növekedett 2008. évben. Elsősorban a forint euróval szembeni leértékelődésének következtében - főként a hosszú lejáratú hiteleken, melynek döntő része euróban áll fent – 480 millió Ft árfolyamvesztés került az eredményben kimutatásra 2008-ban (melynek többsége nem realizált), szemben a 2007. évben elszámolt 243 millió Ft nyereséggel.

A beruházások értéke 3,0 milliárd Ft-ot tett ki 2008. évben szemben az előző évi 1,3 milliárd Ft-tal, amely jelentős költségeket tartalmaz többek között a Hilton szálloda Corvina éttermének, a Gellért szálloda homlokzati felújítása valamint a Hotel Arena négycsillagos minősítése kapcsán.

Az alacsonyabb üzemi és pénzügyi eredménynek köszönhetően a magyarországi szegmens adózás előtti eredménye 2008. évben 1,7 milliárd Ft veszteség volt, szemben a 2007. évi 1,0 milliárd Ft nyereséggel.

Cseh szegmens

CSEHORSZÁG	Millió Ft		Vált. %
	2008. év	2007. év	
Összes bevétel	7 304	6 085	20
Operatív eredmény	892	770	16
Pénzügyi eredmény	-34	-68	-50
Adózás előtti eredmény	857	702	22
CAPEX	466	1 095	-57
HUF/CZK átlagárfolyam	10,07	9,05	11
CZK/EUR átlagárfolyam	24,95	27,77	-10

A forintban kifejezett összes működési és egyéb bevétel 20%-kal növekedve 7,3 milliárd Ft-ot tett ki 2008. évben, Miremonte szanatórium eladásából származó 480 millió Ft nettó nyereség valamint a forint cseh koronával szembeni folyamatos gyengülésének hatására. A szobakiadási bevétel az év során 3,6 milliárd Ft volt, amely 9%-os növekedést mutat. A marianbadi szállodák foglaltsága 2008-ban 73,0%-ról 79,0%-ra növekedett, ezzel együtt a szoba átlagára (ARR) koronában kifejezve 1 695 CZK-ról 1 550 CZK-ra mérséklődött. Az átlagos tartózkodási idő 2008-ban 9,2 nap volt szemben a tavalyi év 8,6 napos átlagával. A vendégéjszakák száma 2008-ban 382 167 volt a tavalyi 351 214-el szemben, mivel újból több vendégünk érkezett a német piacról és a belföldi piac jelentős csökkenését részben ellensúlyozta a szovjet utódállamokból érkező több vendég.

Az átlagos infláció, a cseh korona forinttal szembeni erősödése valamint a foglaltság növekedésének együttes hatására 2008. évben az anyagjellegű ráfordítás és igénybe vett szolgáltatás értéke 27%-kal emelkedve 3,0 milliárd Ft-ot tett ki. Ezen belül az energiaköltség 23%-kal emelkedett és így 568 millió Ft volt, a karbantartási költségek 54%-kal növekedtek, amely így 2008-ban 472 millió Ft volt. Az összes személyi jellegű ráfordítás 2008-ban 2,1 milliárd Ft volt, amely 20%-os emelkedés 2007-hez viszonyítva, tükrözve a cseh korona forinttal szembeni erősödését valamint az átlagos béremelés hatását.

Az átlagos 3 hónapos EURIBOR emelkedése ellenére a 2008. évi kamatráfordítások összege 130 millió Ft volt szemben a tavalyi 147 millió Ft-tal, az alacsonyabb időszakos átlagos hitelállomány következtében. A cseh korona euróval szembeni 2008. évi erősödésének következtében - főként a hosszú lejáratú hiteleken, melynek teljes egésze euróban áll fent - 86 millió Ft árfolyamnyereség került az eredményben kimutatásra, szemben a 2007. évi 69 millió Ft nyereséggel.

A beruházások értéke a 2008-ban 466 millió Ft volt, amely 57%-kal alacsonyabb a tavalyi nagyobb projektek miatti magasabb költséghez képest.

Az alacsonyabb üzemi eredménynek köszönhetően, de figyelembe véve az eszközeladás egyszeri hatását a csehországi adózás előtti nyereség 2008. évben 857 millió Ft volt szemben az összehasonlító időszak 702 millió Ft nyereségével.

Szlovák szegmens

	Millió Ft		Vált. %
	2008. év	2007. év	
SZLOVAKIA			
Összes bevétel	9 041	8 143	11
Operatív eredmény	16	-149	n.a.
Pénzügyi eredmény	248	-141	n.a.
Adózás előtti eredmény	264	-290	n.a.
CAPEX	1 423	839	70
HUF/SKK átlagárfolyam	8,04	7,44	8
SKK/EUR átlagárfolyam	31,26	33,78	-7

Az összes működési és egyéb bevétel 2008. évben 11%-kal emelkedve 9,0 milliárd Ft volt, amely elsősorban a szlovák korona forinttal szembeni 2007. évhez viszonyított 8%-os erősödésének köszönhető. A szobabevétel koronában kifejezve 1%-kal emelkedett 2008-ban mivel az átlagos szobakiadási ár (ARR) 1 058 SKK-ról 1 126 SKK-ra nőtt, valamint a szobák foglaltsága 77,1%-ról 72,1%-ra csökkent. Az értékesített szobák száma 372 114-ről 351 285-re csökkent, ennek ellenére a vendégek száma 58 353-ról 59 254 főre csökkent. A vendégéjszakák száma 2008. évben 577 707 volt szemben a tavalyi 574 242. Az átlagos tartózkodási idő a tavalyi évhez hasonlóan 2008-ban is 9,7 nap volt.

A szlovák korona forinttal szembeni erősödése ellenére az anyagjellegű ráfordítás és igénybe vett szolgáltatás értéke a tavalyi évhez képest 13%-kal emelkedett 2008-ban és 3,5 milliárd Ft volt. Ezen belül az energiaköltség 29%-kal emelkedett és így 863 millió Ft volt, ezzel szemben a karbantartási költségek összege 198 millió Ft-ot tett ki, amely 13%-os csökkenést mutat 2007-hez képest. A személyi jellegű ráfordítások forintban kifejezett összege 2008. évben csupán 3%-kal növekedett, az alacsonyabb átlagos létszám és a mosoda kiszervezésének bérköltségeket érintő pozitív hatására.

A pöstyéni szállodáknak egyre több üzleti vendége van, akik szállást és reggelit igényelnek, illetve növekszik azon ügyfelek száma is, akik pihenési és nem gyógyászati céllal érkeznek. Mivel a szállodák a gyógyászati vendégeken kívül a wellness vendégekre is összpontosítanak a gyógyászati kezelések száma várhatóan csökken és a gyógyászati bevételek kisebb csökkenése várható a szoba bevételek növekedése mellett.

Az átlagos 3 hónapos EURIBOR emelkedése valamint az alacsonyabb időszakos átlagos hitelállomány együttes következtében a kamatráfordítások összege 2008-ban 275 millió Ft volt, szemben a tavalyi 273 millió Ft-tal. A szlovák korona euróval szembeni 2008. évi erősödésének következtében - főként a hosszú lejáratú hiteleken, melynek teljes egésze euróban áll fent - 523 millió Ft árfolyamnyereség került az eredményben kimutatásra, szemben a 2007. évi 131 millió Ft nyereséggel.

A beruházások értéke, főként a fűtési és keringetési rendszer modernizációját szolgálva, 2008-ban 1 423 millió Ft volt, amely 70%-kal magasabb, mint a 2007. évi 839 millió Ft beruházási érték.

A fentiek eredményeként a szlovákiai szegmens adózás előtti eredménye 2008. évben 264 millió Ft volt, szemben a 290 millió Ft tavalyi veszteséggel.

Román szegmens

ROMANIA	Millió Ft		Vált. %
	2008. év	2007. év	
Összes bevétel	1 778	1 595	11
Operatív eredmény	473	414	14
Pénzügyi eredmény	-56	-45	24
Adózás előtti eredmény	417	369	13
CAPEX	385	424	-9
HUF/RON átlagárfolyam	68,23	75,46	-10
RON/EUR átlagárfolyam	3,68	3,33	11

Az összes forintban kifejezett működési és egyéb bevétel 2008. évben 11%-kal emelkedett a tavalyi évhez viszonyítva és 1,8 milliárd Ft-ot tett ki, a forint román lejjel szembeni jelentős erősödése ellenére, illetve a 2008. évi bevétel tartalmaz 73 millió Ft, az adóhatósággal szemben megnyert jogi per kapcsán keletkező egyszeri nyereséget. A 2008. évi foglaltság 59,5%-ról 55,3%-ra csökkent (amely teljes egészben a 2 csillagos szállodáknál jelentkezik), amíg az átlagos szobakiadási ár (ARR) 99 RON-ról 117 RON-ra emelkedett, így a lebben kifejezett szoba bevétel 11%-ot növekedett. A szobakiadás eredménye jelentősen, 11%-kal javult 2008. év során. A vendégek száma 2008. év folyamán 40 635 főről 40 882 főre csökkent, elsősorban a kevesebb Magyarországról érkező, illetve államilag finanszírozott nyugdíjas vendég következtében.

Az árfolyamváltozások, az infláció valamint a foglaltság csökkenés együttes hatására az anyagjellegű ráfordítás és igénybe vett szolgáltatás értéke 5%-kal emelkedve 650 millió Ft-ot tett ki 2008. évben. Ezen belül az energia költség 1%-ot mérséklődve 150 millió Ft volt, valamint az anyagköltség 424 millió Ft volt, amely a magas infláció ellenére 3%-os csökkenést mutat.

A 3 hónapos EURIBOR emelkedése miatt a kamat ráfordítások összege 2008. évben 37 millió Ft volt a tavalyi évhez hasonlóan.

A beruházások értéke 2008-ban 385 millió Ft volt, amelynek döntő része a Hotel Sovata lobby bárjának felújításához valamint az új központi irodaház kialakításhoz kapcsolódik. Az összehasonlító éves adat a Sovata hotel konferencia termék jelentős beruházási összegét tartalmazza.

A fentiek eredményeként a romániai szegmens adózás előtti nyeresége 2008. évben 13%-ot javulva 417 millió Ft-ra emelkedett, szemben a tavalyi év 369 millió Ft-os nyereségével.

Konszolidált mérleg

Az összes konszolidált eszközállomány 90,3 milliárd Ft volt 2008. december 31-én, amely a 2007. év végi állományhoz képest 5%-os növekedés. A forgóeszközök magukban foglalják az értékesítésre szánt eszközöket, melyek néhány magyarországi és szlovákiai szállodai ingatlant tartalmaznak az értékesítés költségeivel csökkentett könyv szerinti értéken. Ezen eszközöket a Csoport az elkövetkezendő tizenkettő hónapban kívánja értékesíteni. A vevő követelés állomány éves szinten 7%-ot csökkent, tükrözve az utolsó negyedévben eszközölt követelés kezelési intézkedéseink hatékonyságát.

A tárgyi eszközök állománya 76,3 milliárd Ft volt 2008. év végén, amely 5%-os növekedést mutat az elmúlt 12 hónapban. A növekmény döntő része a külföldi leányvállalatok beszámolójának forintra történő átváltásának hatása. 2008. december hónapban a Danubius értékesítette a CP Regents Park Two Ltd vállalatban meglévő 25%-os kisebbségi részesedését a Danubius többségi tulajdonosának és az értékesítés révén befolyt összegből visszafizette az 5,1 millió GBP hitelt. 2008. év végén a társult vállalkozások értéke nulla volt, mutatva az Egészségsgiget Kft-ben meglévő eredeti befektetési értéket, korrigálva a befektetés eredményének társaságra jutó hányadával. Az Egészségsgiget Kft. a Hotel Gellért melletti telek hasznosítására alakult társult vállalkozásunk. Az egyéb befektetett eszközök tartalmaz az Egészségsgiget Kft.-nek nyújtott, a telekvásárlás finanszírozására szolgáló 2 milliárd Ft összegű kölcsön követelést összegét.

Az összes kötelezettség állománya 2008. év végén 37,3 milliárd Ft, amely 6%-os növekedés 2007. december 31-hez viszonyítva, amely a hosszú lejáratú hitelek, beleértve az éven belül esedékes részeket is, nettó 7% emelkedésének tulajdonítható, ezen emelkedés jelentős része az árfolyammozgásnak tulajdonítható. A csoportnak 2008. december 31-én 96,7 millió EUR hosszú lejáratú hitele volt.

A saját tőke értéke 1,9 milliárd Ft-tal magasabb 2007. december 31-i állapothoz viszonyítva, amely az elmúlt 12 hónap során keletkezett 0,4 milliárd Ft adózás utáni veszteség, az átváltási tartalék jelentős, 1,6 milliárd Ft-os és a kisebbségi részesedés 0,7 milliárd Ft-os növekedésének eredménye, amelyet a forint leányvállalatok nemzeti valutáival szembeni erősödése okozott. Az anyavállalat kamatkockázati kitétségét fedezeti ügylettel fedezi, melynek hatása az IAS 39 szabályainak megfelelően a fedezeti tartalékban illetve az eredményben kerül kimutatásra.

Cash flow

A működésből származó nettó pénzeszköz 2008-ban 1 716 millió Ft volt, amely 2007. évhez képest 56%-os csökkenést mutat, elsősorban az alacsonyabb működési eredménynek köszönhetően. A beruházások értéke 5 244 millió Ft volt 2008. év során főként magyarországi és szlovákiai rekonstrukciós és felújítási munkálatokra, amely 43%-os növekedést mutat 2007. évhez viszonyítva.

2008. év folyamán 14,6 millió EUR és 5,1 millió GBP értékben történt hosszú lejáratú hitel visszafizetés. 2008. első negyedévében 8 millió EUR, 2008. harmadik negyedévében 5 millió EUR, 2008. negyedik negyedévében pedig hozzávetőleg 15 millió EUR hosszú lejáratú hitel került lehívásra vállalati általános finanszírozási célokra.

1. számú MELLÉKLET – Auditált

KONSZOLIDÁT MÉRLEG, IFRS SZERINT KÉSZÍTETT (millió Ft)

	December 31	
	2008	2007
Eszközök		
Pénzeszközök	3 797	3 931
Vevő- és egyéb követelések	3 062	2 905
Készletek	867	859
Értékesítésre tartott eszközök	351	257
Egyéb forgóeszközök	482	709
Társasági adó követelés	21	-
	8 580	8 661
Forgóeszközök összesen	8 580	8 661
Ingtatlanok, gépek, berendezések	76 347	72 831
Immateriális javak	2 703	2 492
Befektetések társult vállalkozásokban	-	1 650
Egyéb befektetések, derivatívákkal együtt	2 108	72
Halasztott adó követelések	524	627
	81 682	77 672
Befektetett eszközök összesen	81 682	77 672
Eszközök összesen	90 262	86 333
Források és saját tőke		
Szállítók	2 866	2 600
Kapott előlegek vendégektől	640	494
Nyerésadó-kötelezettség	35	396
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások	3 249	3 006
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	5 599	5 678
Céltartalékok	445	379
	12 934	12 553
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	12 934	12 553
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	21 812	18 241
Kapcsolt vállalkozástól kapott hitelek	-	1 708
Halasztott adó kötelezettségek	1 351	1 467
Céltartalékok	1 235	1 265
	24 398	22 681
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	24 398	22 681
Források összesen	37 332	35 234
Saját tőke		
Jegyzett tőke	8 285	8 285
Tőketartalék	7 435	7 435
Saját részvények	-1 162	-1 162
Átváltási tartalék	6 032	4 441
Fedezeti ügyletek tartaléka	-	24
Eredménytartalék	30 023	30 410
	50 613	49 433
Anyavállalat részesedése	50 613	49 433
Kisebbségi részesedések	2 317	1 666
	52 930	51 099
Saját tőke összesen	52 930	51 099
Források és Saját tőke összesen	90 262	86 333

2. számú MELLÉKLET – Auditált

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS, IFRS SZERINT KÉSZÍTETT (millió Ft)

	December 31-én végződő év	
	2008	2007
Szálloda bevétel	21 811	22 249
Vendéglátás bevétel	14 996	14 999
Gyógyászati bevétel	6 197	5 875
Egyéb üzemegységi bevétel	2 138	2 313
Borászati bevétel	155	197
Biztonsági szolgáltatások bevétele	717	777
Egyéb bevételek	1 159	932
Összes működési és egyéb bevétel	47 173	47 342
Eladott áruk beszerzési értéke	265	270
Anyag jellegű ráfordítások	10 544	9 835
Igénybe vett szolgáltatások	9 947	9 814
Anyagjellegű és igénybevett szolgáltatások értéke	20 756	19 919
Bérből költség	12 341	11 816
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 472	1 413
Bérből költségek	4 331	4 097
Személyi jellegű ráfordítások	18 144	17 326
Értékcsökkenés és amortizáció	4 630	4 702
Egyéb ráfordítások	2 366	2 539
Saját termelésű készletek állományváltozása	-8	7
Aktivált saját teljesítmények értéke	-82	-58
Összes működési ráfordítás	45 806	44 435
Működési eredmény	1 367	2 907
Kamatbevételek	224	52
Kamatráfordítások	-1 805	-1 548
Árfolyamnyereség	90	420
Pénzügyi eredmény	-1 491	-1 076
Társult vállalkozások veszteségéből való részesedés	-75	-65
Adózás előtti eredmény	-199	1 766
Adott időszakra vonatkozó adókölttség	187	501
Halasztott adó bevétel	-34	-139
Adózás utáni eredmény	-352	1 404
Anyavállalatra jutó rész	-411	1 368
Kisebbségi részesedésekre jutó rész	59	36
Egy részvényre jutó alap és hígított eredmény (Ft/részvény)	-52	173

3. számú MELLÉKLET – Auditált

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS, IFRS SZERINT KÉSZÍTETT (millió Ft)

	December 31-én végződő év	
	2008	2007
Működési eredmény	1 367	2 907
Értécsökkenés és amortizáció	4 630	4 702
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	-702	-667
Céltartalék változás	36	162
Követelések értékvesztése	48	42
<u>Működő tőke változása</u>		
Vevőkövetelések és forgóeszközök (növekedése) /csökkenése	-1 677	-563
Készletek (növekedése)/csökkenése	-8	-15
Szállítói és egyéb kötelezettségek (csökkenése) /növekedése	144	-1 002
Fizetett kamatok	-1 698	-1 529
Fizetett társasági adó	-424	-166
Működésből származó nettó pénzeszközök	1 716	3 871
Tárgyi és immateriális eszközök vásárlása	-5 244	-3 665
Kapott kamatok	224	52
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevétel	844	829
Kisebbségi részesedés megvásárlása miatti pénzáramlás	-	-1 600
Befektetés értékesítése	1 387	-
Egyéb pénzeszköz be- és kiáramlás	-	-1
Befektetési tevékenységhez felhasznált nettó pénzeszközök	-2 789	-4 385
Hosszú lejáratú bankhitelek lehívása	7 396	3 352
Hosszú lejáratú bankhitelek visszafizetése	-5 067	-2 753
Pénzügyi lízing-kötelezettségek kifizetése	-6	-179
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzeszközök	2 323	420
Nettó pénzeszköz csökkenés	1 250	-94
Nyitó nettó pénzeszközök	1 921	2 015
Záró nettó pénzeszközök¹	3 171	1 921

¹ Pénzeszközök értéke csökkentve a folyószámlahitelek összegével

4. számú MELLÉKLET

FORDULÓNAPOT KÖVETŐ ESEMÉNYEK

A beszámolási időszak fordulónapját követően nem történt olyan esemény illetve nem alakult ki olyan körülmény, amely jelentősen befolyásolta vagy befolyásolhatja a csoport működését, a működésből származó eredményeket illetve a csoport jövőbeni időszakokra vonatkozó helyzetét.

5. számú MELLÉKLET

TULAJDONOSI ÖSSZETÉTEL ÉS SZERVEZETI VÁLTOZÁSOK

2008. I. negyedévében a Danubius Hotels Nyrt. értékesítette 56,7%-os részesedését a Marcali Szálloda Kft.-ben, jelenleg nincs tulajdonrésze a társaságban. 2008. december hónapban a Danubius Hotels Nyrt. értékesítette a CP Regents Park Two Ltd vállalatban meglévő 25%-os részesedését Nem volt más jelentős szervezeti változás a csoporton belül.

	Időszak végén				
	2007. IV.n.év	2008. I.n.év	2008. II.n.év	2008. III.n.év	2008. IV.n.év
Tulajdonos¹					
CP Holdings és befektetései ²	71.75%	72.66%	73.88%	74.12%	74.52%
<i>melyből I:</i>					
<i>CP Holdings Ltd.</i>	36,25%	37,16%	37,16%	37,16%	37,55%
<i>Interaq Zrt.</i>	29,38%	29,38%	30,60%	30,85%	30,85%
<i>Israel Tractors</i>	6,12%	6,12%	6,12%	6,12%	6,12%
Külföldi pénzügyi befektető k	14,05%	13,73%	12,44%	12,44%	11,74%
Belföldi pénzügyi befektető	7,05%	6,19%	6,32%	6,52%	6,22%
Belföldi magánszemély	2,44%	2,71%	2,64%	2,68%	2,81%
Munkavállalók	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%	0,19%
Saját részvény	4,52%	4,52%	4,52%	4,52%	4,52%
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

¹A táblában az 5%-os tulajdonhányadot elérő vagy meghaladó részvényesek kerültek kiemelésre, a részvénykönyvnek megfelelően

² A CP Holdings és befektetései 74,52%-os részesedése 78,04%-os közvetlen befolyást eredményez a Danubius Hotels Nyrt.-ben

6. számú MELLÉKLET

NYILATKOZAT

A Danubius Hotels Nyrt. kijelenti, hogy ezen jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt vagy információt, amely a Társaság helyzetének megítélés szempontjából jelentőséggel bír. A Danubius Hotels Nyrt., mint kibocsátó a jelentés tartalmáért felelősséget vállal. A Danubius Hotels Nyrt. kijelenti, hogy a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért, mint kibocsátó felel.

Dr. Deák Imre
Igazgatósági tag

Tóbiás János
Igazgatósági tag