



**DANUBIUS HOTELS
GROUP**

**A Danubius Hotels Nyrt. 2006. évi éves jelentésének
a gyorsjelentés tartalmával megegyező kivonata**

A) Gazdálkodási adatok

**A Danubius Hotels Nyrt. IFRS szerint készült konszolidált, auditált, közgyűlés által elfogadott mérlege
2006. december 31.**

| Eszközök millió Ft | 2005 dec. 31. | 2006 dec. 31. | Index % |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Pénzeszközök | 2 363 | 3 087 | 130.6% |
| Követelések | 1 889 | 2 000 | 105.9% |
| Egyéb követelések és elhatárolások | 1 678 | 1 142 | 68.1% |
| Készletek | 884 | 844 | 95.5% |
| Értékesítendő eszközök | | 535 | |
| Forgóeszközök összesen | 6 814 | 7 608 | 111.7% |
| Ingatlanok, gépek, berendezések | 67 687 | 72 947 | 107.8% |
| Immateriális javak | 2 111 | 2 147 | 101.7% |
| Befektetés társult vállalkozásokban | 1 763 | 1 715 | 97.3% |
| Egyéb befektetések, derivatívákkal együtt | 235 | 92 | 39.1% |
| Halasztottadó-követelések | 554 | 571 | 103.1% |
| Befektetett eszközök összesen | 72 350 | 77 472 | 107.1% |
| Pénzeszközök | 2 363 | 3 087 | 130.6% |
| Eszközök összesen | 79 164 | 85 080 | 107.5% |

| Források millió Ft | 2005 dec. 31. | 2006 dec. 31. | Index % |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| Szállítók | 2 327 | 3 226 | 138.6% |
| Kapott előlegek vendégektől | 433 | 518 | 119.6% |
| Nyereségadó-kötelezettség | 215 | 61 | 28.4% |
| Egyéb kötelezettségek és elhatárolások | 2 716 | 3 690 | 135.9% |
| Kamatkozó hitelek és kölcsönök | 2 769 | 3 940 | 142.3% |
| Céltartalékok | 840 | 868 | 103.3% |
| Rövid lejáratú kötelezettségek | 9 300 | 12 303 | 132.3% |
| Kamatkozó hitelek és kölcsönök | 17 609 | 17 471 | 99.2% |
| Kapcsolt vállalkozástól kapott hitelek | 1 828 | 1 866 | 102.1% |
| Halasztottadó-kötelezettségek | 1 524 | 1 631 | 107.0% |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek | 20 961 | 20 968 | 100.0% |
| Kötelezettségek összesen | 30 261 | 33 271 | 109.9% |
| Részvénytőke | 8 285 | 8 285 | 100.0% |
| Tőketartalék | 7 435 | 7 435 | 100.0% |
| Saját részvények | (1 162) | (1 162) | 100.0% |
| Átváltási tartalék | 2 400 | 3 850 | 160.4% |
| Fedezeti tartalék | | 8 | |
| Eredménytartalék | 29 134 | 30 543 | 104.8% |
| Anyavállalat részesedése | 46 092 | 48 959 | 106.2% |
| Kisebbségi részesedések | 2 811 | 2 850 | 101.4% |
| Saját tőke összesen | 48 903 | 51 809 | 105.9% |
| Források összesen | 79 164 | 85 080 | 107.5% |



**DANUBIUS HOTELS
GROUP**

**A Danubius Hotels Nyrt. IFRS szerint készült konszolidált, auditált, közgyűlés által elfogadott eredménykimutatása
2006. év**

| millió Ft | 2005 | 2006 | Index % |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Szobaárbevétel | 20 462 | 22 885 | 111.8% |
| Vendéglátás bevétele | 14 371 | 14 571 | 101.4% |
| Gyógyászat bevétele | 5 242 | 5 890 | 112.4% |
| Egyéb üzemegységi bevétel | 2 279 | 2 220 | 97.4% |
| Borászat bevétele | 175 | 163 | 93.1% |
| Biztonság és védelem bevétele | - | 1 008 | |
| Egyéb bevételek | 256 | 578 | 225.8% |
| Összes működési és egyéb bevétel | 42 785 | 47 315 | 110.6% |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 335 | 398 | 118.8% |
| Anyag jellegű ráfordítások | 8 702 | 9 428 | 108.3% |
| Igénybevett szolgáltatások | 9 051 | 10 354 | 114.4% |
| Anyagjellegű és igénybevett szolgáltatások | 18 088 | 20 180 | 111.6% |
| Bérbérlés | 10 975 | 11 880 | 108.2% |
| Egyéb személyi jellegű ráfordítások | 1 232 | 1 347 | 109.3% |
| Bérbérlések | 3 859 | 4 161 | 107.8% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 16 066 | 17 388 | 108.2% |
| Értékcsökkenés és amortizáció | 4 324 | 4 587 | 106.1% |
| Egyéb ráfordítások | 2 106 | 2 515 | 119.4% |
| Saját termelésű készletek állományváltozása | (50) | (5) | 10.0% |
| Aktivált saját teljesítmény értéke | (37) | (59) | 159.5% |
| Összes működési ráfordítás | 40 497 | 44 606 | 110.1% |
| Működési eredmény | 2 288 | 2 709 | 118.4% |
| Kamatbevételek | 57 | 43 | 75.4% |
| Kamatráfordítások | (843) | (1 083) | 128.5% |
| Nem realizált árfolyam nyereség / (veszteség) | (379) | 158 | |
| Pénzügyi eredmény | (1 165) | (882) | |
| Társult vállalkozások eredményéből való részesedés | 6 | (48) | |
| Adózás előtti eredmény | 1 129 | 1 779 | 157.6% |
| Adott időszakra vonatkozó adóköltés | 431 | 262 | 60.8% |
| Halasztottadó-ráfordítás / (bevétel) | (183) | 63 | |
| Adózás utáni eredmény | 881 | 1 454 | 165.0% |

Bevezetés –javuló működési eredmény és adózás utáni profit

A Danubius Csoport konszolidált szinten 47,3 milliárd Ft-os bevételt termelt 2006-ban, ami közel 11%-kal haladja meg az egy évvel korábbit. Ezt 12 172 Ft-os csoportszintű átlagár és 67,7%-os csoportszintű foglaltság mellett tudtuk elérni, ami azt jelenti, hogy célkitűzéseinknek megfelelően növeltük az átlagárakat (+16%), melyet csak kismértékű foglaltság visszaesés kísért (-2,2%pont). A 2,7 milliárd Ft működési eredmény mintegy 18%-os javulást jelent.

Az árfolyamok változása nagymértékben befolyásolja a csoport eredményeit. Egyrészt – az árak euróban történő kiejánlása miatt – kedvezően hatott magyarországi bevételeinkre, hogy a forint gyengült az euróhoz mérten: a havi átlagárfolyamok jelentősen ingadoztak, de az év



során mindvégig a forint gyengülését mutatták (1-13%-kal az euróhoz képest), ugyanakkor a külföldi leányvállalatok esetében a helyi valuták erősödtek az euróval szemben. Másrészt viszont a külföldi leányvállalatok forintban történő konszolidálása miatt hatással volt eredményeinkre a forint gyengülése a helyi valutákhoz képest.

Emellett a hitelek átértékelése esetében mérvadó év végi árfolyam nem tért el jelentősen az egy évvel korábbtól, mely azt eredményezi, hogy az elszámolt árfolyam-különbözet 158 millió Ft-os nyereséget mutat 2006-ban.

A konszolidált adózás előtti eredmény 1,8 milliárd Ft volt 2006-ban, vagyis 650 millió Ft-tal, 58%-kal több mint egy évvel korábban. Ez az árfolyam-különbözetek nélkül is 113 millió Ft-tal, vagyis 7,5%-kal jobb a 2005-ös évinél.

A Csoport konszolidált adózás utáni eredménye 1,5 milliárd Ft volt 2006-ban, ami 65%-kal haladja meg az egy évvel korábbit.

A legnagyobb arányt képviselő magyarországi leányvállalatok esetében az év második felében számos kedvezőtlen külső hatás érintette a gazdálkodást. Az első kilenc hónapban az üzemelés során tapasztalt pozitív trendekre negatívan hatott a szeptember végi és októberi budapesti zavargások híre, mely sajnos rendkívül rosszat tett az ország imázsának, jelentős károkat okozva a turizmusnak. Mindemellett a 2006 szeptemberétől bevezetett új kormányprogram is rontotta a gazdálkodás eredményességét. A 15%-os ÁFA-kulcs 20%-ra történő emelése miatt a szoba-, az étel- és egyes gyógyászati szolgáltatások kiejánlott bruttó árának ÁFA tartalma megemelkedett, lekötött áraink illetve szerződéses partnereink esetében 5% veszteséget okozva. A szolidaritási különadó, a természetbeni juttatások adózásának változása, valamint a gáz- és villamos energia árának emelése is jelentős terheket rótt a társaságra.

Főbb leányvállalatok teljesítménye

A magyarországi országos statisztikai adatok szerint a szállodai vendégéjszakák száma 1,5%-kal csökkent, ami a belföldi kereslet 9,5%-os bővüléséből és a külföldi 8,2%-os szűküléséből tevődik össze. Országos szinten is számottevő volt a német és brit vendégéjszakák számának csökkenése (-17 ill. -13%), valamint az orosz és amerikai növekedés (+30 ill. +5%). A Danubius szállodák foglaltsága továbbra is meghaladja az országos átlagot (65,1% az országos 47,5%-kal szemben), ám ez a differencia részben a portfólió különbözőségéből adódik. A foglaltság változása a négycsillagos szegmensben megfelelt az országos tendenciának, míg az ötcsillagos Danubius szállodánál kedvezőbben, a háromcsillagosoknál viszont rosszabbul alakult, mint nemzeti szinten. A KSH által közölt ágazati fogyasztóiár-indexhez képest (mely a szálláshely szolgáltatásra 106,1%) a Danubiusnak nagyobb mértékben sikerült emelni átlagárait (+19%).

A **magyarországi szállodáink** 2006-ban 65,1%-os foglaltságot értek el, ami 4%ponttal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. Az átlagár 13 471 Ft volt, ami 19%-kal magasabb az egy évvel korábbinál. A forint jelentős gyengülése ugyan kedvezően hatott az átlagárakra, de az euróban számított átlagárak is számottevően (közel 12%-kal) nőttek. Az átlagköltség is emelkedett: forintban számítva 13%-kal, míg euróban is 5%-ot meghaladó növekedést mutat.

A vendégéjszakák száma 7%-kal esett vissza. A fő külföldi küldő országokból – az USA kivételével – csökkenést mutatott a vendégéjszaka szám: Németország -19%, Nagy-Britannia -17%, Olaszország -14%. A belföldi kereslet viszont 5%-ot meghaladóan emelkedett.



A magyarországi szállodák bevétele összességében 29,1 milliárd Ft volt, vagyis 6%-kal gyarapodott. Ez a szobaárbevétel jelentősebb emelkedéséből, változatlan vendéglátó bevételből és kismértékben csökkenő gyógyászati és egyéb bevételből ered. Az üzemegységi költségek 4, míg az általános költségek 7%-kal emelkedtek. Az általános költségek többletének 43%-áért az energiaköltségek növekedése a felelős (+12%, ami 225 millió Ft többletkiadást jelent).

Így a magyarországi szállodák bruttó üzemelési eredménye (GOP-ja) 8,2 milliárd Ft-ra, 8,2%-kal nőtt a 2005-ös évihez képest. Ez azt jelenti, hogy a bevétel gyarapodás 38%-a realizálódott eredményként.

A budapesti szállodáink teljesítménye 2005-ben volumen tekintetében kiemelkedő volt, ám ez a tendencia nem folytatódott 2006-ban. A vendégéjszakák száma 8%-kal csökkent, s a volumen közel felét kitevő nagy-britanniai, német, olasz, spanyol és japán vendégéjszakák száma 16%-kal csökkent. A jelentős küldőországok közül egyedül az Egyesült Államokból nőtt az érdeklődés a főváros iránt (+8%). Ezek okozták a budapesti szállodáink foglaltságának 4,4%pontos csökkenését. Az átlagárakat ezen a piacon 18%-kal sikerült növelni, ami euróban is 10%-ot meghaladó emelkedést mutat. A fővárosi szállodák bevétele 6%-kal emelkedett, míg a GOP 7,3%-os többletet mutat.

A vidéki gyógyszállodáinkban tovább csökkent a klasszikus német és osztrák gyógyvendégek száma, a belföldi kereslet azonban jelentősen (16%-kal) bővült, ám ez csak a klasszikus gyógyvendégeknek csak a felét tudta pótolni. A foglaltság így 4%-kal csökkent, ám itt közel 19%-kal magasabb átlagárat értünk el, mint 2005-ben. A bevételek 3,7%-os emelkedése mellett a GOP 2%-kal növekedett.

A **cseh szállodák** 76%-os foglaltságot értek el 2006-ban, ami 4,8%ponttal alacsonyabb az egy évvel korábnál. A csökkenést a német és belföldi vendégéjszakák visszaesése okozta (-14 ill. -9%), amit nem tudott ellensúlyozni az orosz és izraeli keresletbővülés sem. A forintban kimutatott átlagár 16 064 Ft volt 2006-ban, ami 8,8%-kal haladja meg a bázisidőszakit.

A cseh szállodák 6,1 milliárd Ft bevétellel és 2,2 milliárd Ft GOP-vel járultak hozzá a csoport teljesítményéhez.

A cseh szállodák forintban történő értékelését nagymértékben torzítja az árfolyamok változása, mivel a tavalyi év hasonló időszakához képest jelentősen (7,1%-kal) gyengült a forint a cseh koronához mérten, így a forintban számított tételek kedvezőbb képet mutatnak az árbevételek vonatkozásában.

A cseh koronában kimutatott bevételek – a vendéglátás kivételével – csökkentek, összességében 2%-kal maradtak el a 2005. évitől, míg az üzemelési költségek és az általános költségek is emelkedtek (3 illetve 6%-kal). Ezáltal a GOP 12%-kal alacsonyabb az egy évvel korábnál.

A **szlovák szállodák** vendégkörében is folytatódott a német vendégéjszakák számának évről-évre tartó csökkenése (-14% 2005-höz képest). Nőtt viszont a belföldi, cseh és izraeli kereslet, bár ezek együttesen sem tudták pótolni a német vendégkör kiesését. Összességében azonban nem változott a vendégéjszakák száma. A szlovák leányvállalat teljesítményét egyrészt befolyásolta, hogy a Thermia Palace a rekonstrukciós munkálatok miatt egész évben zárva tartott, másrészt pedig itt is jelentős különbséget mutat a helyi pénznemben és a forintban történő értékelés (a forint 6,3%-os szlovák koronához mért gyengüléséből kifolyólag).

A foglaltság 4,1%ponttal, 76,8%-ra növekedett, míg a forintban kimutatott átlagár (6 731 Ft) 11%-kal emelkedett. A bevételekhez 7,1 milliárd Ft-tal járultak hozzá a szlovák szállodák, míg a csoportszintű GOP-t 1,6 milliárd Ft-tal növelték.



A szlovák koronában kimutatott bevételek legjelentősebben a gyógyászat esetében nőttek, és magasabb a szobakiadás bevétele is, a vendéglátásé viszont számottevően elmarad a bázisidőszakitól. Ez 3%-os – helyi pénznemben kimutatott – bevétel növekedést jelent. A költségek – az üzemrészi költségek csökkenése és az általános költségek emelkedése mellett – összességében 7%-kal alacsonyabbak a 2005. évinél, ami azt eredményezi, hogy szlovák koronában 60%-kal több GOP képződött, mint egy évvel korábban.

A **román szállodák** értékelésénél is figyelembe kell venni a különbséget a forintban és a helyi pénznemben történő kimutatások között, mivel a forint 9,1%-kal gyengült a román lejhez képest.

A kereslet változását mutatja, hogy míg a német vendégéjszakák száma a felére csökkent és a magyaroké csak kismértékben növekedett, addig a belföldi és a moldáviai vendégkör jelentősen bővült (+15 illetve +40%). Összességében 11%-kal nőtt a vendégéjszakák száma, ami 5,6%ponttal magasabb (54,4%-os) foglaltságot eredményezett 2006-ban. Ezt 6 692 Ft-os átlagárral értük el (+21%).

A román szállodák hozzájárulása a bevételekhez 1,3 milliárd, a GOP-hoz 504 millió Ft volt.

A helyi pénznemben kimutatott bevételek valamennyi üzemegeységénél nőttek – legnagyobb mértékben a gyógyászat bevételei gyarapodtak. A költségek kisebb mértékű emelkedése mellett a 2005. évit 33%-kal meghaladó GOP-t érték el a szlovákiai szállodák.

Konzolidált mérleg

A Danubius Csoport mérlegfőösszege 85,1 milliárd Ft volt 2006. december 31-én, ami 5,9 milliárd Ft-tal magasabb a tavalyi év végéhez viszonyítva. Az újonnan teljes körű konszolidálásra került Preventív-Security Zrt.-nek és leányvállalatainak mérlegfőösszege 367 millió Ft volt az időszak végén.

A befektetett eszközök értéke tükrözi bizonyos eszközök eladásra szánt eszközre történő átsorolását. A forgalomfelfutás ellenére, az átsorolás hatását figyelmen kívül hagyva, a forgóeszközök állománya csupán 259 millió Ft-tal növekedett. A vevő követelések 5,9%-kal nőttek, amely jelentősen kisebb az összes árbevétel 10,6%-os növekedési üteménél, ezzel szemben a pénzeszközök állománya 31%-kal magasabb a tavalyi év végi értékhez viszonyítva, leginkább az év végi követelés behajtási intézkedéseink hatásait tükrözve.

A befektetett eszközök között a tárgyi eszközök nettó értéke az elmúlt egy évben 5,3 milliárd Ft-tal gyarapodott az elvégzett beruházásoknak az elszámolt amortizációval csökkentett összegének megfelelően. A társult vállalkozásokban való befektetések soron a CP Regents Park Two Ltd. társaságba történt befektetés historikus értékének ránk jutó eredménnyel módosított összege szerepel (1 715 millió Ft-tal).

Kötelezettségeink összességében 3 milliárd Ft-tal nőttek, teljes egészben a rövid lejáratú kötelezettségek növekedéséből adódóan. A szállítók értékének 899 millió Ft-os növekedése egyrészt a forgalom felfutásához, másrészt a folyamatban lévő beruházásokhoz kapcsolódik, valamint a Preventív csoport konszolidálása is gyarapította 121 millió Ft-tal. Az egyéb kötelezettségek és elhatárolások 974 millió Ft-os növekedése tartalmazza a Hotel Esztergom eladása kapcsán keletkezett 350 millió Ft halasztott bevételt, az adófizetési kötelezettségek emelkedését (melynek jelentős hányada a szállodai- és gyógyászati szolgáltatások, valamint az ételforgalom ÁFA-kulcsának 15-ről 20 százalékra történő emeléséből ered), valamint a cseh és szlovák leányvállalatok - árfolyamváltozás miatti - kötelezettség növekedését is.

A Csoportnak 80,5 millió EUR és 5,1 millió GBP hosszú lejáratú hitele volt 2006. december 31-én. Az angol fontban lévő hitelt, melyet kapcsolt vállalkozástól vettünk fel, és külön soron

mutatunk ki, a londoni részesedésvásárlásra fordítottuk. A hosszú lejáratú hitelek állománya az elmúlt negyedévben 3,9 millió euróval csökkent, ami a 7,1 millió eurós visszafizetésből, amelyből 6,7 millió eurót a magyar társaságok teljesítettek és a 3,2 millió eurót szlovák leányvállalat általi hitellehívásból tevődik össze, mely a Thermia Palacet beruházásának finanszírozására szolgál. Annak ellenére, hogy az EUR/HUF árfolyam jelentősen ingadozott az év során, az év végi árfolyam nem mutat jelentős különbséget a tavalyi év végi értékhez viszonyítva.

A saját tőke értékének 2,9 milliárd Ft-os növekedését egyrészt az átváltási tartalék 1 450 millió Ft-os emelkedése okozta, ami a forint és a szlovák és cseh korona, illetve a román lej közötti jelentős árfolyammozgásból adódik, másrészt az üzletbe visszaforgatott adózás utáni eredmény okozta. Az anyavállalat a kamatkitettséget fedezeti ügyletek révén mérsékli, melynek hatása az IAS 39-nek megfelelően a fedezeti tartalékban kerül kimutatásra.

Konzolidált eredmény

2006-tól kezdődően a konszolidációs körbe bevont társaságok között már jelentős arányt képviselnek a nem szállodaüzemeltetési tevékenységet végző vállalatok, ezért az eredménykimutatásban a költségeket új struktúrában, költségnemenkénti bontásban mutatjuk be. A bázissal való összehasonlítás érdekében a 2005. I-IV. negyedéves tételeket is így tesszük közzé, s az alábbi táblázatban mutatjuk be az eltéréseket:

| | 2005. év | |
|---|---|--|
| | Költséghelyenkénti struktúra szerint | Költségnemenkénti struktúra szerint |
| Szobakiadás költségei | 4 114 | |
| Vendéglátás költségei | 10 319 | |
| Gyógyászat költségei | 2 254 | |
| Egyéb üzemrész költségei | 2 837 | |
| Adminisztrációs és általános költségek | 15 328 | |
| Egyéb ráfordítások | 1 321 | 2 106 |
| Értékcsökkenés és értékvesztés | 4 324 | 4 324 |
| Anyagjellegű ráfordítások | | 18 088 |
| Személyi jellegű ráfordítások | | 16 066 |
| Befejezett és félkész termékek állományváltozása | | (50) |
| Aktivált saját teljesítmény értéke | | (37) |
| Összes működési ráfordítás | 40 497 | 40 497 |

Az egyéb ráfordítások között a bázisidőszakban kizárólag adók és kétes követelés miatt képzett értékvesztések, míg a tárgyidőszakban egyéb tételek is szerepelnek. A különbség döntő részét az okozza, hogy a szlovák társaság a vissza nem igényelhető áfát korábban az egyes üzemegységekhez rendelte, a jelenlegi beszámolóban viszont az összes adó egy soron, az egyéb ráfordítások között szerepel.

A külföldi társaságok bevételeit és költségeit forintban értékeljük, de a már említett – esetenként jelentős – árfolyammozgások miatt ez nagymértékben eltérhet a saját pénznemben történő értékeléstől.

A Preventív-Security Zrt. és leányvállalatainak bevonása a konszolidálásba 1 031 millió Ft-os bevétel-többletet okozott, s a költség-tételek is emelkedetek. Összességében, adózás előtti eredmény szinten 64 millió Ft-tal járult hozzá a csoport teljesítményéhez.

Annak ellenére, hogy a forint euróval szembeni erősödése illetve a politikai helyzet által okozott lehetséges piaci károk miatt az első három negyedévben tapasztalt kedvező

tendencia megállt, az éves árbevétel 10,6%-kal meghaladta a tavalyi értéket. Ez az árbevétel növekmény, a 10,1%-os összes működési költség növekedés ellenére, hozzájárult az operatív eredmény 18,4%-os növekedéséhez.

A Danubius csoport a 2006. január és december közötti időszakban 47,3 milliárd Ft-os bevételt termelt. Ez 4,5 milliárd Ft-tal, vagyis 10,6%-kal magasabb a bázisnál. A növekedés tartalmazza az újonnan konszolidált Preventív adatokat, valamint a keszthelyi Gösser Söröző eladásából származó nettó eredményt (195 millió Ft-ot), ami az egyéb bevételek soron jelenik meg. Az árbevétel növekedésére kedvezően hatott a forint első három negyedévében tapasztalható gyengülése, részben az átlagárakra gyakorolt közvetlen hatással, részben pedig mivel a desztinációk (elsősorban Magyarország) olcsóbbá váltak a külföldiek számára.

A főbb üzemegek forintban kimutatott, konszolidált bevételei emelkedtek. A szobakiadásé 11,8%-kal gyarapodott, mely forintban kimutatva valamennyi piacon nőtt. A vendéglátásé konszolidált szinten mindössze 1,4%-kal több a tavalyinál, mely a magyarországi stagnálással és szlovákiai visszaesssel párhuzamos cseh és román növekedésből adódik. A gyógyászati bevételek a német piactól erősen függő magyar szállodákban nem alakultak kedvezően, míg Pöstyénben és Szovátnán számottevően nőttek. Az egyéb bevételek 322 millió Ft-os többletét a már említett Gösser eladás egyszeri tételként megjelenő nettó nyeresége, valamint a pöstyényi jogi ügyekre korábban képzett céltartalék 163 millió Ft értékben történő feloldása okozza.

A konszolidált szintű költségek 4,1 milliárd Ft-tal (10,1%-kal) magasabbak a tavalyi év azonos időszakánál, amely a Preventív csoport 964 millió Ft-os konszolidációs hatását kiszűrve az árbevétel növekedési üteménél lényegesen alacsonyabb. Az anyagjellegű ráfordítások értéke közel 2,1 milliárd Ft-tal, 11,6%-kal haladta meg a bázisidőszakit, melyből 432 millió Ft-nyit a forintban kimutatott energiaköltség emelkedése okozott. A személyi jellegű költségek átlagosan 8,2%-kal nőttek, melyből csak 5,9% növekmény kapcsolódik a magyarországi vállalatokhoz, ezzel szemben jelentős növekedés volt tapasztalható a szlovák és cseh társaságoknál. Mindemellett a csoport átlagos állományi létszáma 2%-kal csökkent, 5 513 fő volt 2006-ban. Az egyéb ráfordítások 409 millió Ft-os növekedésének nagy része a bevétel arányos – főként helyi – adók emelkedéséből adódik. Az amortizáció főként a cseh és szlovák társaságok kiemelkedő rekonstrukciós munkálatai miatt emelkedett, s csoportszinten 6,1%-kal haladta meg a bázisidőszakit.

A csoport működési eredménye 2,7 milliárd Ft volt a 2006. december 31-én végződő üzleti évben, ami éves szinten 18,4%-os növekedést jelent (+421 millió Ft). A román társaság kiemelkedő növekedést ért el (a tavalyi 4 millió Ft operatív veszteséggel szemben 182 millió Ft-os operatív eredményt termelt), de átlagon felül teljesítettek a magyar társaságok is.

A földrajzi szegmensek arányait tekintve a forintban kimutatott bevételek esetében nem volt jelentős változás az egy évvel korábbihoz képest, a működési eredménynek ugyanakkor nagyobb hányadát termelik a magyar, szlovák és román társaságok:

| 2006. évi adatok alapján | Bevételek megoszlása | Működési eredmény megoszlása |
|--------------------------|----------------------|------------------------------|
| Magyar társaságok | 68,8% | 77,6% |
| Cseh társaságok | 13,2% | 17,0% |
| Szlovák társaság | 15,3% | -1,3% |
| Román társaság | 2,7% | 6,7% |
| Összesen | 100,0% | 100,0% |

A pénzügyi tételek elszámolása után képződött eredményünk a működési profitnál kedvezőtlenebb képet mutat, bár az első három negyedévében kimutatott 1,32 milliárd Ft árfolyamvesztés (melynek többsége nem realizált volt) az év végére eltűnt és 158 millió Ft

nyereségbe fordult. A kamat ráfordítások 240 millió Ft-tal 1 083 millió Ft-ra növekedtek, főként magasabb átlagos hitelállomány, illetve EURIBOR referencia kamat növekedésének köszönhetően.

A fentiek révén a konszolidált adózás előtti eredmény közel 1,8 milliárd Ft volt 2006. évben a tavalyi 1,1 milliárd Ft-tal szemben.

A Csoport konszolidált adózás utáni eredménye 1,5 milliárd Ft volt 2006-ban, ami 573 millió Ft-tal, vagyis 65%-kal haladja meg az egy évvel korábbit.

B) A társaságnál bekövetkezett változások

2006-ban nem változott a Danubius Csoport konszolidációba bevont társaságainak köre.

2005 novemberében a Danubius Csoport megvásárolta a Smrdaky Önkormányzatnak a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. társaságban lévő 1,75%-os részesedését, s így a részesedése 89,96%-ra nőtt. Decemberben pedig a magyarországi szállodák biztonságszolgálati feladatait ellátó Preventív-Security Zrt.-ben növelte a Csoport a részesedését a korábbi 32,75%-ról 78,60%-ra, s ezáltal ez a társaság 2005. december végétől konszolidálásra került, melynek hatását elemzéseinkben kiemelten kezeljük.

A társaság kapcsolt vállalkozásainak köre 2005 augusztusában bővült a CP Regents Park Two Limited-del, melyben 25%-os részesedést vásárolt a Danubius, s egy együttműködési megállapodás csomagot írt alá fő tulajdonosával, a CP Holdings Ltd.-vel a londoni Danubius Hotel Regents Park szállodára vonatkozóan. A 2006-os kimutatásban már szerepel ezzel összefüggően a menedzsmentdíj bevételek és a pénzügyi ráfordítások szaldója.

A társaság vezetőségében Betegh Sándor, korábbi vezérigazgató, 2006. március 1-i nyugdíjba vonulása hozott változást. A Danubius Hotels Nyrt. vezérigazgatója Dr. Deák Imre lett. Az Igazgatósági tagok köre nem változott, mivel a 2006-ban lejárt mandátumú tagokat a közgyűlés megválasztotta újabb öt évre.

Az alkalmazottak száma 2006. évben csoportszinten 5513 fő volt, szemben az egy évvel korábbi 5620 fővel szemben.

A korábban meghirdetett új stratégia szerint a Danubius szállodáit 2006. július 1-jétől brandekbe soroljuk. A gyógy profilú hotelek a Danubius Health Spa Resort, a magasabb kategóriájú városi szállodák a Danubius Hotels brandhez tartoznak. Ezek közül a különleges, történelmi épületekben lévők a Classic Collection albrand nevét is viselik. A Member of Danubius Hotels Group kategória pedig a többi, csoporthoz tartozó illetve a nemzetközi brandekhez kapcsolódó szállodát foglalja magába.

2006. december 31-én a 8 285 437 db törzsrészvényből álló jegyzett tőke 53,401%-a a CP Holdings bel- és külföldi befektetéseinek tulajdonában van. Ezen tulajdonosok 5%-ot meghaladó részesedése: Interag Zrt. 29,378%, CP Holdings Ltd. 17,907%, és Israel Tractors 6,116%.

A IV. negyedév során a fent felsorolt tulajdonosi kör részesedése 0,0054%-kal emelkedett, mivel a CP Holdings Ltd., az Israel Tractors and Equipment Co. Ltd és az Interag Holding Zrt. (az „Ajánlattevők”) által 2006. augusztus 8-án tett kötelező, közös nyilvános vételi ajánlat elfogadására nyitva álló határidő 2006. október 4-én lezárult. Az Ajánlattevők a nyilvános vételi ajánlat nyomán 448 darab Danubius Hotels törzsrészvény tulajdonosává váltak.

A részvények további 32,76%-át külföldi pénzügyi befektetők birtokolják, melyek közül 5%-ot meghaladóan a Citibank és Deutsche Bank letétkezelők mögött álló tulajdonosok szerepelnek (5,57%-kal illetve 6,70%-kal). A társaság alkalmazottainak részesedése 0,24%,



**DANUBIUS HOTELS
GROUP**

a társaság saját részvény állománya változatlanul 4,52%. Belföldi magánszemélyek, intézmények és nyugdíjpénztárak tulajdonában a részvények 9,08%-a található.

A tőkepiacról szóló törvény 53.§ és a Tőzsde Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzata 18.2.1.6 alapján kijelentjük, hogy:

A Társaság 2006. évi éves jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A Tpt. 55.§ (1) bekezdése alapján a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

Az itt közölt jelentés a „2001. évi CXX. törvény – a tőkepiacról” előírásainak megfelelően a 2006. évi éves jelentés gyorsjelentés tartalmával megegyező kivonata. A 2006. évi éves jelentés teljes terjedelemben a Budapesti Értéktőzsde Zrt. és a társaság honlapján tekinthető meg (www.bet.hu illetve danubiushotels.com).

Budapest, 2007. április 26.