



DANUBIUS HOTELS
GROUP

DANUBIUS HOTELS NYRT.

2006. ÉVI

NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK (IFRS)
SZERINT KÉSZÜLT

**KONSZOLIDÁLT
ÉVES JELENTÉSE**

TARTALOM

A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA, TEVÉKENYSÉGI KÖRE

- 1. Alapadatok, cégcsoport struktúra*
- 2. A Társaság tevékenységének bemutatása*
- 3. Tőzsdei kereskedés*
- 4. Történeti áttekintés*
- 5. Szállodák felsorolása*
- 6. A Társaság szervezeti felépítése*
- 7. A társaságnál illetve a Danubius Csoportban bekövetkezett változások 2006 folyamán*
- 8. Konszolidált társaságok bemutatása és gazdasági, pénzügyi helyzetének ismertetése*
- 9. Egyéb, nem konszolidált érdekeltségek*
- 10. A piaci pozíció alakulása - idegenforgalom nemzeti szinten*
- 11. A piaci pozíció alakulása – piaci részesedés*

AZ ÉVES GAZDÁLKODÁS, ILLETVE PÉNZÜGYI HELYZET LEÍRÁSA

- 1. Bevezetés*
- 2. Konszolidált, auditált mérleg*
- 3. Konszolidált, auditált eredmény*
- 4. Beruházások, rekonstrukciók, felújítások*

ÜZLETPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEK

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK (IFRS SZERINT)

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

MELLÉKLETEK

A Társaság bemutatása, tevékenységi köre

A Danubius Hotels Nyrt. az 1972. április 1-én alakult Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Vállalat jogutódja, amely 1991. július 31-én alakult át részvénytársasággá.

1. Alapadatok, cégcsoport struktúra

Név: Danubius Szálloda és Gyógyüdülő
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövid név: Danubius Hotels Nyrt.
Székhely: Budapest, 1051 Szent István tér 11.
Cégjegyzék szám: CG. 01-10-041669
Telefon: 889 4000
Fax: 889 4005
Internet: danubiushotels.com
Alapítás éve: 1972
Alaptőke: 8.285.437.000 Ft

Igazgatóság: 10 tagú
Az igazgatóság elnöke: Sir Bernard Schreier,
a CP Holdings elnök tulajdonosa,
tagjai:

- John Smith, a CP Holdings Ltd.-nek és leányvállalatainak társ-vezérigazgatója
- Robert Levy, a CP Holdings Ltd.-nek és leányvállalatainak társ-vezérigazgatója
- Iris Gibbor, a CP Holdings Ltd. Igazgatója,
- Betegh Sándor, a Danubius Hotels Nyrt. 2006. március 1-jével nyugdíjba vonult vezérigazgatója,
- Dr. Deák Imre, a Danubius Hotels Nyrt. vezérigazgatója
- Tóbiás János, a Danubius Hotels Nyrt. általános vezérigazgató-helyettese, gazdasági igazgatója,
- Ing. Lev Novobilsky, az LLML vezérigazgatója,
- László József, a BGF oktatója,
- Dr. Fluck István, a Budapest Gyógyfürdői és Hévízei Zrt. igazgató főorvosa

Az Igazgatóság a 2007. április 26-án megtartott évi rendes közgyűlés határozata alapján, Alexei Schreier megválasztásával 11 tagúra bővült. Az új tag bemutatása:

Alexei Schreier, Sir Bernard Schreier unokája, jelenleg a CP Holdings Ltd. igazgatója. Mérnöki diplomáját a cambridge-i egyetemen szerezte, majd az INSEAD MBA programját végezte Franciaországban és Szingapúrban. Vállalati stratégiák kialakítása terén több társaságnál is szerzett tapasztalatot. Üzemeltetési jellegű gyakorlatot többek között a bányászat és a szállodaipar területén szerzett, elemzéseket és felméréseket végezve. Számos hosszabb távú projektben vett részt, melyek során hozzászólt a csapatmunkához és vezetői képességeit is fejlesztette.

Rendszeresen végzett átvilágításokat, "due diligence" vizsgálatokat, és adott tanácsot nagyobb magántőke társaságoknak.

Karrierje során a Bain & Company társaságnál dolgozott vezető tanácsadóként, valamint tevékenykedett a CP Holdings-nál, ahol 2005-ben igazgatóvá nevezték ki.

Felügyelő Bizottság: 4 tagú
Az FB elnöke: Antalpéter Tibor, a Magyar Köztársaság
1990-1995 között Londonba akkreditált
nagykövete,
tagjai:
• Dr. Boér Gábor, az Interag Holding Zrt. vezérigazgatója,
• Surányi Imréné, közigazgatási főtanácsadó, adószakértő
• Dr. Gálszécsy András, volt miniszterelnöki tanácsadó,
MNB ügyvezető igazgató (2005. április 21-én került
megválasztásra az FB-be)

Könyvvizsgáló: KPMG Hungária Kft.
Szabó Péter bejegyzett könyvvizsgáló, Ig. szám: 005301

Tulajdonosi struktúra (2006. december 31-én):

53,40 %	a CP Holdings bel-és külföldi befektetései
32,76 %	külföldi pénzügyi befektetők,
5,81 %	belföldi intézményi befektetők és pénzügyi alapok,
4,52 %	saját részvény
3,27 %	belföldi magánszemélyek
0,24 %	Danubius alkalmazott.

A tulajdonosi struktúrában 2006-ban nem történt az alaptőke öt százalékát elérő változás.

2007. február 20-án azonban a CP Holdings Ltd. bejelentése szerint a társaság vásárolt 566 695 darab Danubius részvényt (az Asset Value Investors társaságtól), így a CP Holdings érdektségébe tartozó cégek együttes tulajdoni hányada 60,2%-ra nőtt.

2. A Társaság tevékenységének bemutatása

A Társaság tevékenységi köre a 2003. január 1. napjától hatályos TEÁOR szerint:

5510'03 Szállodai szolgáltatás (*főtevékenység*)
5523'03 Egyéb szálláshely szolgáltatás
5530'03 Étkezőhelyi vendéglátás
5540'03 Bárok, hasonló vendéglátás
5551'03 Munkahelyi étkeztetés
6330'03 Utazásszervezés
6713'03 Működés nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
7020'03 Ingatlan bérbérlés, üzemeltetése
7210'03 Hardver- szaktanácsadás
7230'03 Adatfeldolgozás

7260'03 Egyéb számítástechnikai tevékenység
 7412'03 Számviteli tevékenység
 7414'03 Üzletviteli tanácsadás
 7487'03 Máshova nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás
 8512'03 Járóbeteg ellátás
 8514'03 Egyéb humán- egészségügyi ellátás
 9261'03 Sportlétesítmény működtetése
 9262'03 Egyéb sporttevékenység
 9272'03 Máshova nem sorolható egyéb szabadidős tevékenység.

3. Tőzsdei kereskedés

	2005	2006
Kereskedési napok száma	252	252
Üzletkötések száma	2 582	6 325
Forgalmazott részvények darabszáma	909 710	1 502 821
Forgalmazott részvények értéke (millió Ft)	4 891,4	8 986,4
Éves átlagár (Ft)	5 377	5 980
Legalacsonyabb napi ár (Ft)	4 355	5 000
Legmagasabb napi ár (Ft)	6 000	6 990
Éves záróár (Ft)	5 845	6 950

4. Történeti áttekintés

A társaság több mint 30 éves története alatt jelentős fejlődésen ment keresztül, a szerény méretű belföldi állami vállalatból nemzetközi méretű, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett, nyilvános társasággá alakult:

1972. április 1.	A Belkereskedelmi Minisztérium létrehozza a Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Vállalatot. A vállalat tulajdonába kerül a Grand Hotel Margitsziget, a keszthelyi Helikon Szálló és a budapesti Hotel Hilton építési engedélye.
1974.	Létrehozzák a Danubius Travels utazási irodákat.
1976. március	Megnyílik a Thermál Hotel Hévíz.
1977. január	Megnyílik a Budapest Hilton.
1979. március	Megnyílik a Thermal Hotel Margitsziget.
1981	A Gellért Szálló a Danubius tulajdonába kerül.
1981. április	A Casinos Austriával közösen megnyitják a Budapest Casinót.
1982	Linzben rezervációs központot hoznak létre.
1984. június	Megnyílik a Thermál Hotel Aqua, A Casinos Austriával közösen megnyitják a hévizi kaszinót.
1985. július	Megnyílik a Thermál Hotel Sárvár.
1985. szeptember	Megalakul a Magyar Szállodai Értékesítési Iroda Rt. és Los Angelesben megnyílik az irodája.
1986. március	Megnyílik a Thermal és Sport Hotel Bük.
1987. június	Felújítása után ismét megnyílik a Grand Hotel Margitsziget Ramada Grand Hotel Budapest néven.
1987	A keszthelyi Helikon Szállóban sportcentrum nyílik.
1986-1989	Létrehozzák a Danubius Béta láncot (szállodák Esztergomban, Keszthelyen, Bükön, Kalocsán, Debrecenben és Hajdúszoboszlón).
1989. március	A Casinos Austriával közösen megnyitják a soproni kaszinót.
1989. május	A Casinos Austriával közösen megnyitják a Schönbrunn Casinohajót.
1990. szeptember	Megnyílik a finn-magyar vegyesvállalati formában létrehozott Thermal Hotel Hélia.
1991. május	Megnyílik a Thermal Hotel Aquincum (svájci-magyar vegyesvállalati formában).
1991. július	Megnyílik a Golf & Country Club Bük.
1991. július 31.	A Danubius átalakul részvénytársasággá Danubius Hotels Rt. néven.
1992. április	A Szerencsejáték Rt. megveszi a Danubius részesedését a Casinos Hungary Kft.-ben.
1992. július	A hévizi Thermal Hotel Aquaban vegetáriánus étterem nyílik.
1992. szeptember	A keszthelyi Hotel Helikonban kongresszustermet nyitnak.
1992. október 21.	Az ÁVÜ döntése a Danubius részvényeinek nyilvános értesítéséről.
1992. dec. 2-7.	10492 magyar állampolgár 2,3 milliárd Ft nominálértékben vásárol Danubius részvényeket.
1992. december 23.	A cég részvényeit bevezetik a Budapesti Értéktőzsdére.
1992. december 31.	Az ÁVÜ megveszi a Danubius részesedését a Thermal Hotel Aquincumban.
1993. április	A Béta Szállók kft.-vé alakulnak (100%-ban Danubius tulajdon).
1993. december	Megnyílik a stuttgarti Danubius Rezervációs Iroda.
1994. január 28.	3 amerikai befektető alap nominálértékben 2,38 milliárd Ft-ért Danubius részvényeket vásárol a budapesti tőzsdén.
1994. május	11500 magyar állampolgár cseréli kárpótlási jegyét Danubius-részvényre 560 millió Ft értékben.
1996. február	A Danubius 60% részesedést vásárol a Hotel Héliában.
1996. június	A Danubius visszafzeti az ÁPV Rt.-nek a Hotel Gellértra kapott kompenzációs díjat, így a szálloda tulajdonosává válik.

1996. augusztus	A Danubius sikeresen pályázik az ÁPV Rt.-nél a Hungária Szálloda Rt. 85%-os tulajdonrészére kiírt pályázaton (ez névértéken 4,675 milliárd Ft).
1997. január	A vállalat kifizeti az ÁPV Rt.-vel szemben fennálló tartozását a HungarHotels 85%-os tulajdonrészéért.
1997. augusztus	A Danubius 26%-os részesedést vásárol a Thermal Hotel Heliában.
1997. szeptember	A Danubius 14,76%-os részesedést vásárol a Hungária Szálloda Rt.-ben
1997. október	A Danubius megvásárolja a londoni székhelyű Danube Travel utazási irodát.
1998. november	A Danubius további 0,06%-nyi részesedést vásárol a Thermal Hotel Heliában, és így 100%-os tulajdonosává válik.
1999. január 1.	A Danubius átalakítja szervezeti felépítését. A Danubius Rt. a továbbiakban a holding vállalat szerepét tölti be és irányítja az ingatlankezelő és szállodaüzemeltető vállalatokat.
1999. november 12.	A Danubius 3,6 millió USD-ért 100%-os tulajdonrészt szerez a Gama 45 társaságban, amely a marienbadi (Csehország) Hotel Villa Butterfly tulajdonosa.
2000. április	A társaság 15,5 millió USD vételárért megszerzi a Lecebne Lázné a.s. (Marienbad, Csehország) 65%-át. A megvásárolt tulajdonrészrel 31 ingatlan, 4 gyógyközpont és 40 termál forrás kerül a Danubiushoz.
2000. június	A Danubius Csoport érdekeltsége 30,6 millió Ft-os tőke hozzájárulással 51%-os részesedést szerez a Preventív Security Biztonsági és Tanácsadó Rt.-ben, mely a szállodák biztonsági rendészetéért felelős.
2000. december	A Lecebne Lázné a.s. társaságban további részesedést vásárol a Danubius a cseh Privatizációs Alaptól és kisbefektetőktől. Ezzel a Danubius részesedése 90,06%-ra növekszik.
2001	Felszámolásra kerül a londoni székhelyű Danube Travel utazási iroda.
2001. április	A Danubius további 5%-os részesedést vásárol a Lecebne Lázné a.s. társaságban. Az eladó a helyi önkormányzat. Így a társaság részesedése 95,36%-ra emelkedik.
2001. szeptember	A román bejegyzésű Salina Invest Rt. (melyben a Danubiusnak 20% tulajdona van) privatizációs pályázaton elnyeri a romániai Szováta-fürdőn található mintegy 1000 szállodai férőhely és egyéb ingatlan, valamint egészségügyi létesítmény tulajdonjogának 82,17%-át.
2001. szeptember 5.	Ünnepélyes keretek között átadásra kerül a 4 milliárd forintos ráfordítással kibővített és felújított Thermal Hotel Margitsziget. A nyolc hónapig tartó rekonstrukció során két szobaszinttel, összesen 64 szobával gyarapodott a szálloda, kialakításra került két executive szint, és megvalósult a teljes belső terület felújítása.
2002. január 1.	A 2001-es évben felerősödött negatív piaci és egyéb környezeti hatások miatt az Igazgatóság szükségesnek vélte a szervezet racionalizálását. Ennek eredményeképpen a Danubius tizenegy korábbi fővárosi önálló egysége három, öt vidéki önálló egysége két területi igazgatóságba tömörül.
2002. május	A Danubius 95,36%-os tulajdonában lévő Lecebne Lázné Rt. aláírja a szerződést a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. pöstyéni gyógyfürdőkomplexum 67%-ának megvásárlására, és azt a Szlovák Versenyhivatal jóváhagyja, s megtörténik a vételár kifizetése is.
2002. július	A romániai Kereskedelmi Kamara bejegyzí a privatizációs szerződésben vállalt 5 millió USD első évre eső 4,1 millió USD-s tőkeemelést a Salina Invest Rt.-ben. Így a Danubius részesedése a Salina Invest Rt.-ben (amelynek 93,98%-os a tulajdonhányada az SC Balneoclimaterica s.a.-ban) 49,5%-ra emelkedett.
2002. augusztus	A Danubius leányvállalata további 2,84%-os részesedést vásárol a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. társaságban 190 millió Ft értékben. Az eladó a Restitution Fund.

2002. szeptember	Újabb 17,82%-os részesedés vásárlás a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. társaságban. Az eladó ezúttal a Szlovák Nemzeti Vagyonalap. A Danubius részesedése 87,66%-ra növekszik.
2002. szeptember	Hotel Eger-Park szálloda eladása.
2002. december	A Danubius részesedése a Salina Invest Rt.-ben 56,52%-ra emelkedik, a Preventív Security Rt.-ben viszont 32,75%-ra csökken, ezért ez a társaság kikerül a konszolidációs körből.
2003. június	Befejeződik a romániai Hotel Sovata teljeskörű rekonstrukciója, melynek keretében – 6 millió USD értékben – valamennyi szoba és közösségi helyiség felújításra került, s a gyógyászati részleg is megújult.
2004. március	A Danubius Hotels Rt. megvette a Hungária Szálloda-Ingatlankezelő Rt. Kiszármazásait tulajdonát. Így a korábbi 99,99%-os tulajdonhányada 100%-ra növekedett.
2004. július	A Danubius Hotels Rt. társtulajdonosa lett az LL Partners, LP-nek a világhírű Gundel Éttermet és a kapcsolódó üzletágakat (Bagolyvár, Borvendéglő, Borpincészet Mádon és Egerben és a Gundel márkanévvel rendelkező termékek forgalmazása) üzemeltető társaságban. A Danubius első lépésként 49%-os részesedést vásárolt, majd jóváhagyást kér a Versenyhivataltól, hogy 17,6%-kal növelhesse tulajdonhányadát.
2004. szeptember	A Danubius megkapta a Versenyhivatal jóváhagyását, s így 66,6%-os tulajdonosa lett a Gundel Éttermet és kapcsolódó üzletágakat üzemeltető társaságnak.
2004. szeptember	A Hungária Szálloda-Ingatlankezelő Rt. beolvadt a Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Rt.-be (a Danubius Hotels Rt. 100%-os leányvállalata). A jövőben a DSzSz Rt. végzi az ingatlanok kezelését és a szállodák üzemeltetését is.
2004. október	A Danubius további 0,55%-os részesedést vásárolt a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. társaságban, s így tulajdoni hányada 88,21%-ra nőtt.
2004. október 4.	A Danubius nyomdai úton előállított részvényeit dematerializált részvényekké alakította át.
2005. augusztus	A Danubius 25%-os részvénycsomagot vásárolt a CP Regents Park Two Limited társaságban, mely a londoni, 376 szobás Danubius Hotel Regents Park szálloda tulajdonosa és üzemeltetője.
2005. október	A Danubius Beta Hotels Szolgáltató Kft. beolvadás formájában egyesült a Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Rt.-vel. Az átalakulást követően a Beta korábbi tevékenységét a DSzSz Rt. általános jogutódként végzi.
2005. november	A Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt. további 1,75%-os részesedést vásárolt a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. társaságban a Smrdaky Önkormányzattól, így a Danubius Csoport részesedése a szlovák leányvállalatban 89,96%-ra növekedett.
2005. december	A Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt. további 45,85%-os részesedést vásárolt a Preventív-Security Biztonsági és Tanácsadó Zrt. társaságban, így a Danubius Csoport részesedése 78,60%-ra növekedett.
2006. július	A Csoport új stratégiájának megfelelően új brandek kerültek kialakításra: - Danubius Health Spa Resort, mely a gyógyszállodákat - Danubius Hotels, mely a magas minőségű városi szállodákat foglalja magába, míg a többi szálloda a "Member of Danubius Hotels Group" (a Danubius Hotels Csoport tagja) megjelölést kapta.

2006. október

A Danubius Hotels Nyrt. fő tulajdonosai (a CP Holdings Ltd., az Israel Tractors and Equipment Co. Ltd. És az Interag Holding Zrt.) által 5825 Ft-os részvényenkénti áron tett nyilvános vételi ajánlat során 448 részvényt szereztek meg, s így részesedésük 0,0054%-kal nőtt. Ezáltal a fent említett három cég összességében a részvények 53,4%-ának a tulajdonosa.

2006. december

Közel egy évig tartó, teljes körű felújítást követően, 2006. december 20-án nyitotta meg ismét kapuit a Danubius harmadik 5 csillagos szállodája, a pöstyéni Danubius Health Spa Resort Thermia Palace és a hozzá tartozó Irma Fürdő, amely Szlovákia első ötcillagos gyógy szállodája.

5. Szállodák felsorolása

Szállodák belföldön

Budapest

	Kategória	Szobák száma	Profil
Budapest Hilton	5*	322	városi szálló
Danubius Health Spa Resort Margitsziget	4* superior	267	gyógy szálló
Danubius Grand Hotel Margitsziget	4* superior	164	városi-gyógy
Danubius Hotel Gellért	4*	234	városi szálló
Danubius Health Spa Resort Helia	4*	262	gyógy szálló
Radisson SAS Béke Hotel	4* superior	247	városi szálló
Danubius Hotel Flamenco	4*	355	városi szálló
Best Western Hotel Hungaria	4*	499	városi szálló
Hotel Budapest	4*	289	városi szálló
Hotel Astoria	4*	138	városi szálló
Hotel Stadion	3*	379	városi szálló
Hotel Erzsébet	3* plus	123	városi szálló

Vidék

	Város	Kategória	Szobák száma	Profil
Danubius Health Spa Resort Hévíz	Hévíz	4* superior	210	gyógy szálló
Danubius Health Spa Resort Aqua	Hévíz	4*	224	gyógy szálló
Danubius Health Spa Resort Sárvár	Sárvár	4*	136	gyógy szálló
Danubius Health Spa Resort Bük	Bükfürdő	4*	200	gyógy szálló
Hotel Nádor ¹	Pécs	4*		városi szálló
Hotel Lövér	Sopron	4*	185	üdülő szálló
Hotel Helikon	Keszthely	3*	240	üdülő szálló
Hotel Annabella	Balatonfüred	3*	388	szezonális üdülő szálló
Hotel Marina	Balatonfüred	3*	349	szezonális üdülő szálló
Hotel Rába	Győr	3*	155	városi szálló
Hotel Palatinus	Pécs	3*	100	városi szálló
Hotel Pátria	Pécs	3*	117	városi szálló

¹ Átépítés alatt lévő szálloda.

Béta hotelek

Szállodák	Város	Kategória	Szobák száma	Tulajdonos	Szerződés
Hotel Silvanus	Visegrád	4*	122	magán	Névhasználati
Hotel Eger-Park	Eger	3*	209	magán	Névhasználati
Thermal Hotel Harkány	Harkány	3*	108	magán	Névhasználati
Hotel Unio	Budapest	3*	50	magán	Névhasználati
Hotel Hullám	Keszthely	3*	50	Danubius csoport (Hullám Szálló KV)	Névhasználati
Hotel Esztergom	Esztergom	3*	36	Danubius csoport (DSzSz Zrt.)	Névhasználati
Hotel Park	Hévíz	3*	30	Danubius csoport (DSzSz Zrt.)	Saját üzemeltetés
Hotel Kalocsa	Kalocsa	3*	30	magán	Névhasználati
Hotel Kövestető	Hosszúhetény	3*	22	magán	Névhasználati
Ricsovány Major	Lajosmizse	3*	17	magán	Névhasználati
Hotel Phoenix	Keszthely	2*	73	Danubius csoport (DSzSz Zrt.)	Bérbe adva
Eszter Panzió	Szentbékkála	2*	6	magán	Névhasználati
Összesen:			753		

Szállodák külföldön

Csehország - Marienbad

	Kategória	Szobák száma
Danubius Health Spa Resort Nové Lázně	5*	98
Danubius Hotel Villa Butterfly	4*	96
Danubius Health Spa Resort Hvezda-Skalnik	4*	154
Danubius Health Spa Resort I Pacifik	4*	95
Danubius Health Spa Resort Centralni Lázně (és Neapol)	3*	147
Spa Hotel Vltava-Berounka	3*	107
Spa Hotel Svoboda (Windsor, Palladio, Margareta)	3*	132
Spa Hotel Labe (és Ulrika)	3*	59
Miramonte ¹		23
Működő szállodai szobák száma		911
Nem működő szállodai szobák száma ²		196
Mindösszesen		1 107

Szlovákia – Pöstyén, Smrdáky

	Kategória	Szobák száma		Kategória	Szobák száma
Pöstyénben		1 250	Smrdáky-ban ³		102
Thermia Palace	5*	111	Morava	3*	40
Balnea Esplanade	4*	258	Centrál	2*	29
Balnea Splendid	4*	143	Vietoris	2*	33
Balnea Palace	3*+	198			
Balnea Grand	3*	151			
Jalta	2*	67			
Hozzá tartozik ⁴	1-3*	106			
Pro Patria	2*	101			
Park	2*	92			
Zeleny strom ¹	1*	23			

¹ Gyermekszanatórium

² Nem működő szállodák: Hotel Kavkaz, Hotel Split, Hotel Jitrenka, Hotel Libuse, Hotel Oberon, Hotel Lisabon, Hotel Parlament.

³ Smrdáky 60 km-re van Pöstyéntől nyugati irányban.

⁴ Hotel Jalta-hoz tartozik: Smaragd (2*, 17 szoba), Sumava (2*, 34 szoba), Riviera (2*, 27 szoba), Villa Berlin (3*, 28 szoba)

Románia - Sovata

	Kategória	Szobák száma
Danubius Health Spa Resort Sovata	3 *	168
Hotel Faget	2 *	136
Hotel Bradet	2 *	96
Összesen		400

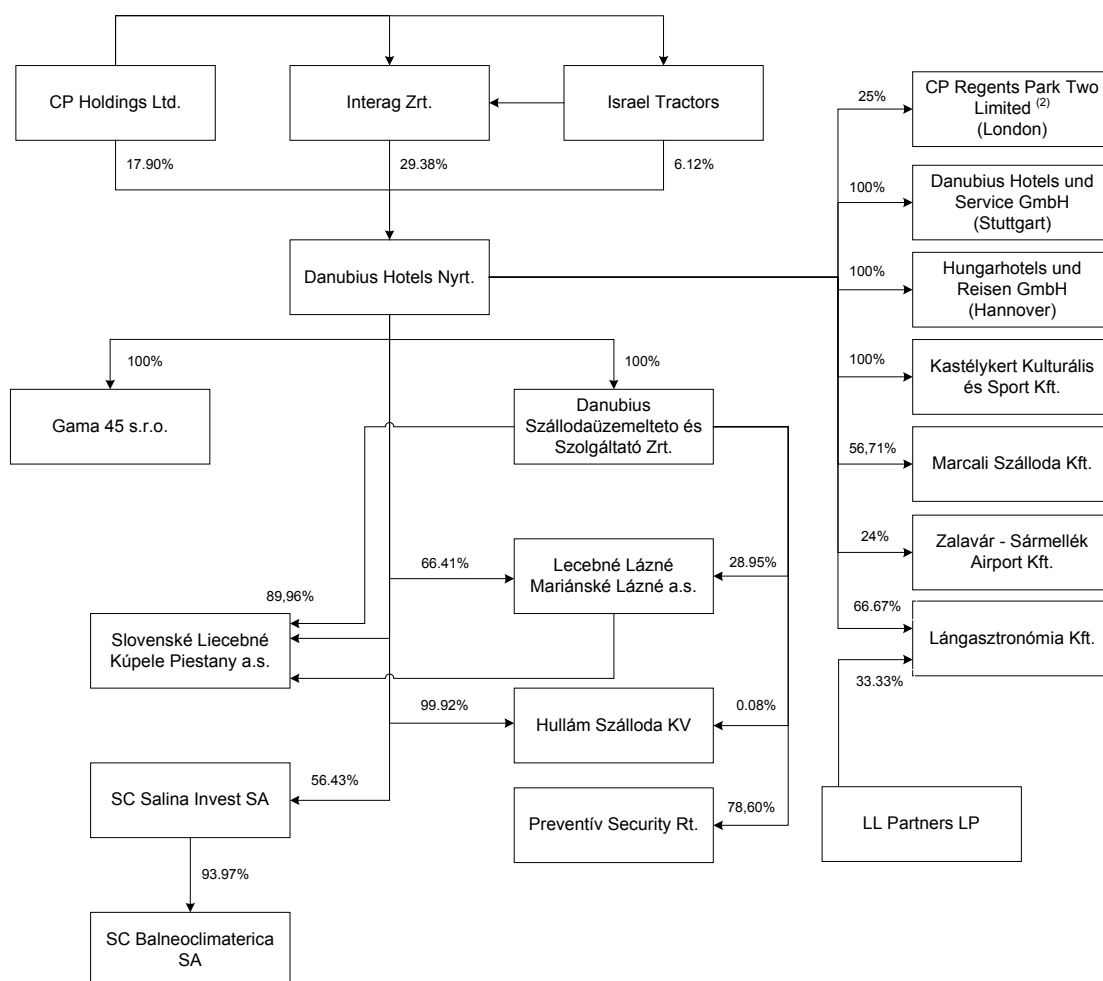
Nagy-Britannia (London):

	Kategória	Szobák száma
Danubius Hotel Regents Park	4 *	376

A Szállodai szobák számának összesítése:

	5*	4*	3*	Egyéb	Összesen
Budapesten	322	2 455	502		3 279
Vidéken		955	1 349		2 304
Béta lánc		122	552	79	753
Belföldön – Béta nélkül	322	3 410	1 851		5 583
Belföldön - Bétával	322	3 532	2 403	79	6 336
Csehországban	98	345	445	23	911
Szlovákiában	111	401	417	423	1 352
Romániában			168	232	400
Nagy-Britanniában		376			376
Külföldön összesen	209	1 122	1 030	678	3 039
Mindösszesen - Béta nélkül	531	4 532	2 881	678	8 622
Mindösszesen - Bétával	531	4 654	3 433	757	9 375

6. A Társaság szervezeti felépítése



A Danubius Hotels Nyrt. felsorolt érdekeltségeinek csak egy része tagja a konszolidációs körnek. Az egyéb érdekeltségek konszolidálására a Danubius alacsony tulajdoni hányada, illetve a társaságok kis mérete miatt nem kerül sor.

A leányvállalatok pénzügyi kimutatásaikat az adott ország számviteli szabályaival összhangban készítik, a konszolidált jelentés pedig az IFRS szabályoknak megfelelően készül és ez utóbbi módon kerül közzétételre.

7. A társaságnál illetve a Danubius Csoportban bekövetkezett változások 2006 folyamán

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

A 2005-ös évben történt változások közül az alábbiak kihatással vannak a tavalyi évi teljesítmény értékelésére:

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 vezetésében 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.

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.

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

A Danubius Hotels Nyrt. alkalmazotti létszáma 126,6 fő volt 2006-ban (+1,8 fő 2005-höz képest).

2006. december 31-én a 8 285 437 db törzsrészevényből 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 törzsrészevény 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%,

a társaság saját részvény állománya változatlanul 4,52%. Belföldi magánszemélyek, intézmények és nyugdíjpénztárak tulajdonában a részvények 9,08%-a található. A tulajdonosi struktúrában az alaptőke öt százalékát elérő változást nem mutat a társaság részvénykönyve.

Az értékpapírstruktúrában nem következett be változás.

8. Konszolidált társaságok bemutatása és gazdasági, pénzügyi helyzetének ismertetése

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Danubius Hotels Nyrt.)

A Danubius Hotels Nyrt. a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett nyilvános társaság, amely a csoport minden tevékenységét érintő átfogó, irányító szerepet tölt be. Közvetlen irányításával működik többek között a csoportszintű beszerzés és a rekonstrukciós folyamatokat átfogó műszaki terület, a teljes marketing tevékenység, valamint a meghatározó leányvállalatok adminisztrációjának és pénzügyi tevékenységének szervezése, bonyolítása. Meghatározza leányvállalatai fejlődését, s felügyeli azok gazdálkodását. Tanulmányozza a társaság bel- és külföldi terjeszkedésére vonatkozó lehetőségeket, döntést hoz konkrét lépésekről, ütemezésről, s megteremti a finanszírozási hátteret.

A két margitszigeti szálloda és a Hotel Gellért tulajdonjoga az 1999. évi átszervezés után e társaságnál maradt.

**A Danubius Hotels Nyrt. auditált, egyedi, nem konszolidált,
magyar számviteli szabályok szerint készített mérlege a 2006-os évre**

ESZKÖZÖK	FORRÁSOK				millió Ft
	2006		2006		
Megnevezés	január 1.	dec. 31.	január 1.	dec. 31.	
Befektetett eszközök	54 772,664	53 820,429	37 515,985	38 587,539	<i>Saját tőke</i>
Immateriális javak	286,560	311,765	8 285,437	8 285,437	Jegyzett tőke
Alapítás, átszerv. akt. értéke			374,523	374,523	<i>Ebből: visszavás.tul.r. névért.</i>
Kísérleti fejl.akt. értéke					Jegyzett, de be nem fiz. tőke
Vagyon értékű jogok	0,002		7 138,139	7 138,139	Tőketartalék
Szellemi termékek	227,508	311,765	21 903,664	20 931,388	Eredménytartalék
Üzleti vagy cégérték			1 161,021	1 161,021	Lekötött tartalék
Immat.javakra adott előlegek	59,050				Értékelési tartalék
Immat.javak értékhelyesbítése			-972,276	1 071,554	Mérleg szerinti eredmény
Tárgyi eszközök	6 875,373	6 668,354	140,000	175,000	<i>Céltartalékok</i>
Ingtatlanok és kapcs.vagy.ért.j.	6 767,746	6 579,160	140,000	175,000	Céltart. várh. veszteségekre
Műszaki berendezés, gép, jármű	73,035	62,549			Céltart. várh. kötelezettségre
Egyéb berend., felszer., jármű	19,763	14,650			Egyéb céltartalék
Tenyészállatok			18 660,136	18 042,224	<i>Kötelezettségek</i>
Beruházások, fejújítások	14,829	11,995	0,000	0,000	Hátrasorolt kötelezetts.
Beruházásokra adott előlegek					Kapcsolt váll.-al szemben
Tárgyi eszk. értékhelyesbítése					Egyéb részes-i visz.l.v.sz.
Befektetett pü-i eszközök	47 610,731	46 840,310	15 722,231	13 407,273	Egyéb gazd. szerv-el sz.
Tartós rész. kapcs. váll-ban	40 823,567	41 034,904			Hosszú lejáratú köt.
Tartósan adott kölcsön kapcs.v	6 770,515	5 788,786			Hosszú lej-ra kapott kölcsön
Egyéb tartós részesedés	15,217	15,217			Átváltoztatható kötvények
Tart.ad.kölcs.egyéb rész.v.váll.					Tartozás kötvény kibocs-ból
Egyéb tartósan adott kölcsön	1,432	1,403			Beruházási, fejlesztési hitel
Tart.hitelvisz-t megtest. értékp.			15 722,231	13 407,273	Egyéb hosszú lej. hitelek
Befekt.pü-i eszk. értékhelyesb.					Tartós köt. kapcs. váll-al sz.
Forgóeszközök	1 661,543	3 059,504			Tartós köt. egyéb r.v.l.v.sz.
Készletek	0,006	2,388			Egyéb hosszú lej.köt.
Anyagok			2 937,905	4 634,951	Rövid lejáratú köt.
Befejezetlen term.és félkész t.				200,000	Rövid lejáratú kölcsönök
Növendék, hízó, egyéb állatok					<i>Ebből: átváltoztath. kötvény</i>
Késztermékek			2 309,767	3 031,000	Rövid lejáratú hitelek
Áruk	0,006	2,388	11,712	5,342	Vevőktől kapott előlegek
Készletre adott előlegek			107,106	104,077	Köt. áruszáll-ból, szolg-ból
Követelések	441,868	1 719,760			Váltótartozások
Áruszállításból és szolg.-ból	10,152	34,383	356,457	1 053,368	Rövid lej.köt.kapcs.váll. sz.
Kapcsolt váll-al sz. követelés	158,692	1 652,596	0,342	0,096	Rövid l.köt.egyéb r.v.l.v.sz.
Egyéb rész.v.l.váll sz.követel.	12,848	12,848	152,521	241,068	Egyéb rövid lejáratú köt.
Váltókövetelések			203,504	106,015	Passzív időbeli elhat.
Egyéb követelések	260,176	19,933			Bevétel passzív időb.elhat.
Értékpapírok	1 161,021	1 161,021	202,034	102,491	Ktg. ráf passzív időb. elhat.
Részesedés kapcsolt váll-ban			1,470	3,524	Halasztott bevételek
Egyéb részesedés					
Saját részvény, üzletrész	1 161,021	1 161,021			
Forg.célú,hitelvisz.megt. ép.					
Pénzeszközök	58,648	176,335			
Pénztár, csekkek	0,643	0,926			
Bankbetétek	58,005	175,409			
Aktív időbeli elhatárolás	85,418	30,845			
Bevételek aktív időbeli elhat.	54,903	0,077			
Ktg. ráf aktív időbeli elhat.	30,515	30,768			
Halasztott ráfordítás					
ESZKÖZÖK összesen	56 519,625	56 910,778	56 519,625	56 910,778	FORRÁSOK összesen

**A Danubius Hotels Nyrt. auditált, egyedi, nem konszolidált,
magyar számviteli szabályok szerint készített eredménykimutatása
a 2006-os évre**

millió Ft

	2005. év	2006. év	index
Értékesítés nettó árbevétele	2 890,003	3 532,135	122,2%
Aktivált saját teljesítm. értéke			
Egyéb bevételek	8,368	149,152	
<i>Ebből: visszairt értékvesztés</i>			
Anyagköltség	29,396	27,011	91,9%
Igénybevevtt szolgáltatások értéke	906,840	989,931	109,2%
Egyéb szolgáltatások értéke	48,374	23,731	49,1%
Eladott áruk beszerzési értéke			
Eladott (közvetített) szolg. értéke	463,890	210,704	45,4%
Anyagjellegű ráfordítások	1 448,500	1 251,377	86,4%
Béreköltség	831,038	872,098	104,9%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	147,122	202,713	137,8%
Bérfjárulékok	305,361	339,129	111,1%
Személyi jellegű ráfordítások	1 283,521	1 413,940	110,2%
Értékcsökkenési leírás	391,572	425,215	108,6%
Egyéb ráfordítások	268,997	383,532	142,6%
<i>Ebből: értékvesztés</i>			
Üzleti tevékenység eredménye	-494,219	207,223	
Kapott (járó) osztalék, részesedés	18,095	1 405,761	
<i>Ebből: kapcsolt váll-tól kapott</i>	<i>11,164</i>	<i>1 405,761</i>	
Részesedés értékesít. árf.nyereség			
<i>Ebből: kapcsolt váll-tól kapott</i>			
Bef.pü-i eszk.kamatok, árf.nyeres.		188,722	
<i>Ebből: kapcsolt váll-tól kapott</i>		<i>188,722</i>	
Egyéb kapott kamat, kamatjell.bev.	285,117	275,433	96,6%
<i>Ebből: kapcsolt váll-tól kapott</i>	<i>279,427</i>	<i>727,611</i>	<i>260,4%</i>
Pü-i műveletek egyéb bevételei	364,479	252,423	69,3%
Pénzügyi műveletek bevételei	667,691	2 122,339	317,9%
Bef.pü-i eszk. árfolyamvesztesége		188,722	
<i>Ebből: kapcsolt váll-nak adott</i>		<i>188,722</i>	
Fizetendő kamatok és kamatjell.ráf.	613,601	858,778	140,0%
<i>Ebből: kapcsolt váll-nak adott</i>	<i>0,820</i>	<i>38,404</i>	
Részesedés.ép, bankbetét ért.veszt.			
Pü-i műveletek egyéb ráfordításai	606,101	176,272	29,1%
Pénzügyi műveletek ráfordít.	1 219,702	1 223,772	100,3%
Pénzügyi műveletek eredm.	-552,011	898,567	
Szokásos vállalkozói eredmény	-1 046,230	1 105,790	
Rendkívüli bevételek	278,486	3,074	
Rendkívüli ráfordítások	190,697	37,310	
Rendkívüli eredmény	87,789	-34,236	
Adózás előtti eredmény	-958,441	1 071,554	
Adófizetési kötelezettség	13,835		
Adózott eredmény	-972,276	1 071,554	

A Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2006. évi gazdálkodását befolyásoló tényezők

1. A Társaságunk 2006-ban 9256,1 ezer Euró hitel (2.417 eFt) törlesztést teljesített 2006-ban az MKB Rt és OTP Rt felé fennálló hiteltartozásként. A tárgyévben új hitel felvételére nem került sor.
2. Az Igazgatóság döntése alapján a németországi székhelyű társaságaink (Stuttgart, Hannover-München) összevonása kezdődik, melynek első lépéseként kisösszegű (59 eFt) tőzrstőke emelésre került sor. A társaságok összevonásának jogi procedúrái 2007-ben várhatók.
3. 2005-ben Társaságunk 400 millió Ft értékben vállalt tőkeemelési kötelezettséget új gyógyszálloda építésére a Marcali Szálloda Kft-ben. A tőkeemelést – két új befektető tőkeemelésével együtt 2006. február 9-én a Cégbíróság bejegyezte, a tőke befizetése megtörtént.
4. A társasági törvény változása miatt a társaság megnevezése részvénytársaságból nyilvánosan működő részvénytársaság lett.

Saját részvények állománya

A visszavásárolt saját részvények mennyisége 2006-ban sem változott, 374.523 db visszavásárolt saját részvény volt tulajdonunkban, 3.100.-Ft/db értékben. 2006-ban törvényi előírások következtében a részvények „átforgatása” nem volt előírás.

A bevételek alakulása

A Társaság árbevétele leányvállalataival kötött szerződések és megállapodások alapján meghatározott bevételekből tevődik össze. A bevételek legnagyobb hányada (36%-a) az átterhelt költségekből adódott. 34%-a névhasználatból, 23%-a pedig bérleti díjból származott 2006-ban.

2006-ban a bevételek kismértékben átrendeződtek. A Társaság jelentős költségtöbbletet visel a központosított szervezet miatt, de az anyavállalatnál felmerült többletköltségek viselése a leányvállalatok között azonos elveken kerül felosztásra. Növekedést okozott az is, hogy további költségek kerültek felosztásra leányvállalataink között (pl. a Danubius Zrt. 12 budapesti szállodája dolgozóinak bérszámfejtése elvégzéséért).

A névhasználati díj – melyet a leányvállalatok nettó árbevételük alapján fizetnek az anyavállalatnak - a magasabb szállodai árbevételek miatt emelkedett.

Működési költségek alakulása

Az anyag jellegű ráfordítások értéke 15,6%-kal csökkent.

Az anyagköltségek bázisévhez viszonyított csökkenése takarékos gazdálkodást mutat, hiszen a 3,9%-os inflációs áremelkedések ellenére 8,1%-os a csökkenés. Az igénybevett szolgáltatások kismértékben infláción felüli értékben növekedtek. Ezen belül az anyagjellegű szolgáltatások 3,6%-kal nőttek, elsősorban az új szoftverek követési és konzultációs díjaival, a számítógépek karbantartási díjaival.

A nem anyagjellegű szolgáltatásoknál a reklám-marketing költségek csökkentek jelentősen, melynek oka a bázisévben egy egyszerű külföldi képviselőnek fizetett reklámköltség, mely tárgyévben nem merült fel.

A személyi jellegű ráfordítások 1.284 millió Ft-ról 1.413 millió Ft-ra, 10,1%-kal nőttek, ezen belül a bérköltségek 4,9%-kal (a bérfejlesztésnek megfelelően) és kapcsolódó járulékok 11%-kal nőttek az adóváltozások miatt (TB alap lett a 44%-os természetbeni juttatás jövedelemadója). A személyi jellegű egyéb költségek 37,8%-os növekedését kifizetett végkielégítés emelte, melyet céltartalékkal ellentételeztünk.

Az ingatlanok értékcsökkenési kulcsát 2001. január 1-től a Számviteli Politika előírása szerint az ingatlanok műszaki állapota alapján három féle értékcsökkenési kulcsot határoztunk (3,5 – 4 – 5%) meg. A Társaság tulajdonában lévő két felújított margitszigeti szálloda amortizációs kulcsa 3,5 % míg a felújításra váró Gellért Szálloda amortizációs kulcsa 5 %. Ezek a leírási kulcsok megegyeznek a bázisév leírási kulcsaival. Az ingatlanok értékcsökkenése 1,4 %-kal haladja meg a bázisév értékét, melyből kitűnik, hogy jelentős beruházás a szállodákban nem történt.

Az immateriális javaknál 26,8 %-os az amortizáció emelkedése, melynek oka, az Oracle új verziójának beszerzése. A műszaki és egyéb gépeknél a 45,7 %-kal magasabb az értékcsökkenés értéke a bázisévhez viszonyítva. Tárgyi eszköz beszerzése a tárgyévben számítástechnikai eszközöket ill. irodai bútorokat jelentett, melyből a számítástechnikai eszközök 33%-os leírási kulcsa jelentősen megnövelte az amortizáció összegét.

Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt.

A Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt. magyarországi szállodákat üzemelteti.

A Danubius Hotels Nyrt. 100%-os tulajdonú leányvállalata, a szállodák üzemeltetésének feladatával, a Hélia RT. átnevezésével, 1.685.000 Eft törzstőkével jött létre 1999. január 1-ével. A társaságba 2004. szeptember 23-án beolvadt a Hungária Szálloda-Ingatlankezelő Rt., így (néhány kivétellel) a magyarországi szálloda ingatlanok e társaság tulajdonába kerültek.

2005 folyamán a csoport tulajdonába tartozó Béta Hotels Kft. is beolvadt a társaságba.

A társaság teljesítményének bemutatása:

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

bevétekből és kismértékben csökkenő gyógyászati és egyéb bevétekből 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 átlagárát értünk el, mint 2005-ben. A bevételek 3,7%-os emelkedése mellett a GOP 2%-kal növekedett.

A társaság egyedi, magyar számviteli szabályok szerint készített beszámolójának értékesítési nettó árbevétele 29,2 milliárd Ft volt 2006-ban (+6,1% a bázishoz képest). A költségek és ráfordítások összességében a bázishoz képest 8,1%-kal növekedtek. Így az üzemi eredménye 1,85 mrd Ft lett (-6,1% a bázishoz képest).

A társaság adózás előtti eredménye 2006-ban 1,56 mrd Ft lett, míg a mérleg szerinti eredmény – az 1,4 milliárd Ft-os jóváhagyott osztalék hatására – 98,1 millió Ft nyereséget mutatott.

Mérlegének főösszege 41,28 milliárd Ft, melynek 90,2% befektetett eszköz.

Lángastronómia Kft.

Befektetéseinkben 2004-ben jelentős változás történt. 2004. július 7-én megvásároltuk a Lángastronómia Kft 49%-os tulajdonjogát, majd szeptemberben - Versenyhivatali jóváhagyást követően - további részesedést szereztünk a társaságban, melynek révén tulajdonunk 66,67%-ra növekedett. A Kft tulajdonában van a Gundel Étterem, a Bagolyvár Étterem, Borvendéglő, valamint borpincészet Mádton és Egerben, továbbá forgalmaz különféle Gundel márkanévvel fémjelzett termékeket. A konszolidációba 2004. szeptember 30-ával vontuk be a Kft-t.

A kft. Magyar számviteli szabályok szerint készített egyedi beszámolójában a mérleg főösszege 1,38 milliárd Ft volt (60 millió Ft-tal kevesebb, mint egy évvel korábban). Bevétele 2,1 mrd Ft volt, 193 millió Ft-tal haladta meg a 2005. évit, üzemi eredménye azonban 86 millió Ft-tal visszaesett (90 millió Ft volt). Ezeket a változásokat az alábbi fő tényezők indokolják:

- a bevételek közül a legnagyobb arányt a Gundel Étterem és Bár bevétele képviseli (38% volt 2006-ban), ami nem változott az előző évhez képest,
- a bankett részaránya 31% volt, s közel 43 millió Ft-tal nőtt 2006-ban,

- a legnagyobb növekedést a butik bevétele teljesítette (+12%), aránya azonban továbbra is 2% alatt maradt,
- a 2005. október 1-jén bevezetésre került felszolgálati díj egyrészt az értékesítés nettó árbevételének, másrészt pedig a személyi egyéb kifizetéseknek a részét képezi az eredménykimutatásban (ez mindkét tételnél 155 millió Ft többletet jelentett az egy évvel korábbi adatokhoz képest),
- az anyagköltségek 2,5%-kal, azaz 14 millió Ft-tal csökkentek: egyrészt az éttermi alap- és segédanyag felhasználás emelkedett, másrészt a borászati alap- és segédanyag felhasználás csökkent,
- az igénybevett szolgáltatások értéke 14,7%-kal, azaz 52 millió Ft-tal növekedett (többek között a karbantartási és takarítási költségek emelkedése miatt),
- a személyi jellegű ráfordítások 29,4%-kal, azaz 202 millió Ft-tal emelkedett (részben a már említett felszolgálati díj bevezetésének hatására, részben pedig mert a létszám arányok eltolódtak a magasabb bérű munkavállalók felé), a létszám összességében nem változott.

A társaság mérleg szerinti nyeresége a tavalyi 128 millió Ft-tal szemben 56 millió Ft-ot mutatott.

Gama 45 s.r.o., Mariánské Lázně (Csehország)

A Gama 45. Kft a Danubius Hotels Nyrt. első külföldi, 100%-os tulajdonú szálloda befektetése, melynek beszerzési értéke 7.534 eFt. A Hotel Villa Butterfly szálloda, francia kivitelezésben készült. 2001. január 1-től a szállodát a marienbadi Lécebné Lázně Mariánské Lázně a.s. (Rt) bérbe vette a Gama 45 Kft-től. (Tevékenységét az LLML társaságével együtt értékeljük).

Lécebné Lázně a.s., Mariánské Lázně (Csehország)

2000. áprilisában kötött szerződés alapján vásárolta meg a Danubius Hotels Nyrt. a Mariánské Lázněban (Marienbad) lévő Lécebné Lázně Rt részvényeinek 64,98%-át. A megvásárolt üzletrész mintegy 30 ingatlant jelentett, mely üzemelő, ill. felújítás előtt álló szállodákat, fürdőházakat, egyéb idegenforgalmi és egészségügyi ingatlanokat, továbbá a városi gyógyforrások használati jogát foglalta magában. A cseh törvények értelmében Társaságunk vételi ajánlatot tett a kisebbségi tulajdon megvásárlására, aminek következtében 2000. év végére 90,06%-ra növekedett részesedésünk. 2001-ben további részvények megvásárlásával 5,3%-kal növeltük részesedésünket. Így jelenleg 95,36%-ban a csoport tulajdona.

A cseh szállodák 76%-os foglaltságot értek el 2006-ban, ami 4,8%ponttal alacsonyabb az egy évvel korábbinál. 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 korábinál.

A két társaság együttes, IFRS szerint bevonásra került beszámolója szerint az üzemelési bevétel 6,2 mrd Ft volt 2006-ban a két cégnél összességében, ami 9,4%-kal magasabb a bázisnál, míg a költségek 20,2%-kal emelkedtek, s így működési szinten visszaesett a cseh leányvállalatok eredménye (460 millió Ft volt 2006-ban).

A pénzügyi eredmény nem változott számottevően (-2 millió Ft volt a 2005-ös -3 millió Ft-tal szemben), bár ezen belül a kamatráfordítások és az elszámolt árfolyamnyereség is jelentősen emelkedett. Az éves adózás előtti eredmény 458 millió Ft volt 2006-ban, az adózott eredmény pedig 339 millió Ft-os nyereséget mutatott.

Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s. (Pöstyén, Szlovákia)

A Társaság 95,36%-os tulajdonában lévő cseh Lécebné Lázne AS privatizációs pályázaton 2002. májusában megnyerte a Slovenské Liecebné Kúpele Piestany a.s gyógyfürdőkomplexum 67% tulajdon megvételére kiírt privatizációs pályázatot. Az év második felében ismét privatizációs pályázat útján 17,82% tulajdon került megvásárlásra. A privatizációs pályázaton csak a cseh leányvállalat vásárolható tulajdont, ezért Társaságunk a felvett hitelt kölcsönképpen biztosította az akvizíció finanszírozására, majd tulajdon átruházás révén került a könyveibe. Közvetlen befektetéssel kisorosztványesektől 2,84% részesedést vásároltunk, és 2004-ben további 0,55% SLKP saját részvényvásárlással összességében 88,21% tulajdon volt a Danubius csoport birtokában 2004. december 31-én. Az anyavállalati hitel-refinanszírozás következtében – cseh adótörvényi változások miatt – az rt. 43%-a 2004. májusában magyar leányvállalat, a Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt. tulajdonába került, a tulajdoni arányoknak megfelelő hitelátvállalással együtt. A társaság 2002. júniustól került konszolidálásra.

Az adás-vételi szerződésben a vevők vállalták, hogy 700 millió SKKk összeget beruházásként fognak befektetni.

2005 folyamán további 1,75%-kal nőtt a csoport részesedése (89,96%-ra).

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 üzemelési 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 szlovák társaságnál IFRS szerint bevonásra került beszámolója szerint a mérlegfőösszeg 18,4 milliárd Ft volt 2006-ban, közel 30%-kal magasabb az egy évvel korábbinál, ami főként az ingatlanok és tárgyi eszközök gyarapodásából fakad, a privatizációs pályázatban vállalt rekonstrukciós kötelezettség teljesítésével párhuzamosan. Ennek forrás oldalon a hitelállomány növekménye felel meg.

A szlovák társaság üzemelési bevétele 7,3 mrd Ft volt 2006-ban, 15%-kal magasabb a bázisnál, míg a költségek 11%-kal emelkedtek, s így működési szinten jelentős javulást ért el a szlovák leányvállalat (a 2005-ös 265 millió Ft-os veszteséggel szemben 2006-ban 36 millió Ft-ra csökkent a működési veszteség).

Az amortizáció 11%-ot emelkedett, a pénzügyi eredmény nyereségbe fordult, az elszámolt árfolyamnyerség pedig mintegy 260 millió Ft-tal emelkedett. Így adózás és előtt 140 millió Ft-os eredményt könyvelt el a társaság, a tavalyi 310 millió Ft-os veszteséggel szemben. Adózott eredmény szinten pedig 105 millió Ft nyereséget mutat.

Salina Invest SA

A romániai bejegyzésű Salina Invest SA – amelyben a Társaság 2001-ben 20%-os részesedést vásárolt – privatizációs pályázaton elnyerte a romániai Szovátafürdőn található mintegy 1000 szállodai férőhely és egyéb ingatlan, valamint egészségügyi létesítmény (fürdőház, Medve-tó 20 évre szóló használati joga) tulajdonjogának 82,17%-át.

A tulajdonosok a szerződésben vállalták, hogy 2 éven belül 5 millió USD befektetésével jelentős színvonaljavítást biztosítanak.

A tulajdoni arányok 2002-ben a részben tőkeemeléssel, részben korábbi kisebbségi tulajdonosoktól vásárolt üzletrészekkel jelentősen megváltoztak. Társaságunk 2004 végén 56,43% tulajdont tudhat magáénak. A befektetés értéke összességében 1.234 milliárd Ft. A Salina Invest SA 93,98%-os tulajdonosa a Balneoclimaterica SA-nak, melynek szállodáit a Danubius üzemelteti.

A társaság legjelentősebb szállodájának a Danubius Hotel Sovata-nak teljes rekonstrukcióját befejezte 2003-ban. Ehhez 2 millió euró értékű ROL hitelt vett fel.

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 üzemegységnél nőttek – legnagyobb mértékben a gyógyászat bevételei gyarapodtak. A költségek kisebb mértékű emelkedése mellett a 2005. évit 33%-kal meghaladó GOP-t érték el a szováta szállodák.

A román társaság – IFRS szerint bevonásra került beszámolója szerint – mérlegfőösszege 1,69 milliárd Ft volt 2006-ban, 9,4%-kal magasabb az egy évvel korábbinál.

A román társaság üzemelési bevétele 1,3 milliárd Ft volt 2006-ban, 32%-kal magasabb a bázisnál, míg a költségek ennél jóval kisebb mértékben emelkedtek, s így üzemelési szinten 186 millió Ft-tal több eredményt (182 millió Ft nyereséget) ért el a román leányvállalat.

Az éves adózás előtti nyereség 150 millió Ft volt 2006-ban, a 2005-os 143 millió Ft-os veszteséggel szemben. Az adózott eredmény 120 millió Ft-os nyereséget mutatott 2006-ban.

Preventív Security Zrt.

2000. júniusa óta tulajdonosa a Danubius Csoport érdekeltsége a Preventív Rt-nek (jelenleg 78,60%-ban). Ez a társaság látja el a szállodák biztonságszolgálati feladatait.

A konszolidációs körbe 2006. évtől tartozik bele a társaság.

A csoport eszközállományából 367 millió Ft van a Preventív tulajdonában.

A 2006-os évi bevételekhez 1 milliárd Ft-tal járult hozzá a biztonságtechnikai tevékenység, amiből 64 millió Ft adózás előtti és 59 millió Ft adózott eredmény keletkezett.

Hullám Szálló KV.

A társaságban a Danubius Hotel Nyrt. a tulajdoni részét 1999-ben 99,92%-ra, 121.700 eFt-ra növelte, társtulajdonosa a Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt.

2000. márciustól a KV tulajdonát képező Hullám Szálloda bérbeadásra került, így annak üzemeltetéséről a bérbe vevő gondoskodik.

2006-ban – a többi Béta szállodával együtt – a Hullám szálloda is meghirdetésre került, a Danubius el szeretné adni.

A társaság mérlegfőösszege 2005 végén 136,5 millió Ft volt. 2005-ben 10,4 millió Ft bevételt ért el, míg mérleg szerinti eredménye nulla volt (5,8 millió Ft-os adózott eredményét osztalékként kifizette a tulajdonosnak).

9. Egyéb, nem konszolidált érdekeltségek

CP Regents Park Two Limited (London, Nagy-Britannia)

Ez a társaság a londoni Danubius Hotel Regents Park szálloda tulajdonosa és üzemeltetője. A Danubius 2005 augusztusában szerzett 25%-os részesedést. A részesedés megvásárláshoz a Társaság 5,1 millió font hitelt vállalt át az anyavállalattól, melynek költségeit fizeti. A Danubius megállapodást kötött franchise és különböző menedzsment szolgáltatásokra, melyből üzemeltetési díj bevételt realizál.

U. Hotelreservierung GmbH (Stuttgart)

A stuttgarti cégbíróság által bejegyzett társaságban a részesedésünk 100%, a befektetett tőke 3.947 eFt (a tavalyi 3.888 eFt 2006-ban 59 eFt-tal kiegészítésre került). A társaság kereskedelmi, utazási irodai, whole saler tevékenységet folytatott 2006-ban. Feladata.

A befektetés célja eredetileg az volt, hogy biztosítsa a a cégcsoporthoz tartozó szállodák jelenlétét a németországi piacon, segítse a helyi marketinget, javítsa a sales tevékenység hatékonyságát és vendégeket közvetítsen a magyarországi Danubius szállodákon túlmenően cseh, szlovák, és román szállodák felé is.

Igazgatósági döntés alapján azonban a jövőben meg fog változni a németországi külképviseleti rendszer, ezért a társaság összevonásra kerül a Hannoverben működő céggel (az összevonás miatt volt szükség a fent említett törzstőke kiegészítésre). Az összevonás jogi lebonyolítása 2007-ben várható.

HungarHotels und Reisen GmbH. (Hannover, Németország)

Az utazási irodát 9.484 eFt beszerzési értéken vásárolta meg a Danubius Hotels Rt. a Hungária Szálloda Ingatlankezelő Rt-től. A befektetés célja az volt, hogy Németországban, Nürnbergben létrehozzuk azt a kihelyezett értékesítési irodánkat, amely a Stuttgart, Hannover, Nürnberg és Linz városokban működő kirendeltségek összevonásával a cseh, szlovák és magyar gyógyszállodák helyi értékesítését segítse elő.

2007-ben – igazgatósági döntés alapján – a társaság összevonásra kerül a stuttgarti székhelyű társasággal.

Kastélykert Kulturális és Sport Kft. (Bük)

A részesedésünk a Kft-ben 100%, a befektetés értéke 43 millió Ft. A Társaság alapításának célja az ingatlan hasznosítása volt, de ennek akadálya az, hogy a kastélyok elidegenítési tilalmáról szóló rendelkezésben ezt a házat is nevesítik. A korábbi éves jelentésben említett per (a használt eszközök értékesítésére tett kísérlet jogszerűségére vonatkozóan) rendeződött: a Fővárosi Bíróságon a Magyar Államot képviselő Kincstári Vagyoni Igazgatósággal szemben pert nyert a tekintetben, hogy az ingatlan apportálása törvényes volt. A KFT jelenleg nem üzemel, az alapvető fenntartás költségeit az anyavállalat vállalta magára.

Marcali Szálloda Kft. (Marcali)

1997. novemberében 50-50% tulajdonjoggal alapította a Danubius Rt. és a Marcali Önkormányzat azzal a céllal, hogy egy később megvalósítandó szállodaépítés előkészítési munkáit szervezze. 1999-ben és 2001-ben mind a Danubius Rt., mind a Marcali Önkormányzat további tőkeemelést hajtott végre. 2005 év folyamán kivált a Marcali Fürdő Kft. 52 millió Ft-tal, így a Kft jelenlegi törzstőkéje 186 millió Ft lett.

2006-ban a szálloda építésének finanszírozásához a Kft-ben új tulajdonosok (a Zalai Általános Építési Vállalkozó Rt. és a Hídtechnika Kft.) 150-150 millió Ft-tal tőkét emeltek. A Danubius 400 millió, a Marcali Önkormányzat 30 millió tőkeemeléssel járult ehhez hozzá. Ennek bejegyzése 2006 februárjában megtörtént.

A Kft 2006. évben a befizetett törzstőkék kamatbevétele miatt nyereséggel zárt.

Zalavár-Sármellék Airport KFT. (Sármellék)

A Danubius által a kft-ben vásárolt üzletrész értéke 10 millió Ft, mely 24%-os tulajdon. A repülőtér üzemeltető társaságban való részvételt – még veszteséges működés esetén is – az indokolja, hogy jelentős üzleti forgalomtól esne el a Danubius a Svájcból, Ukrajnából szervezett charter-ek elmaradásával.

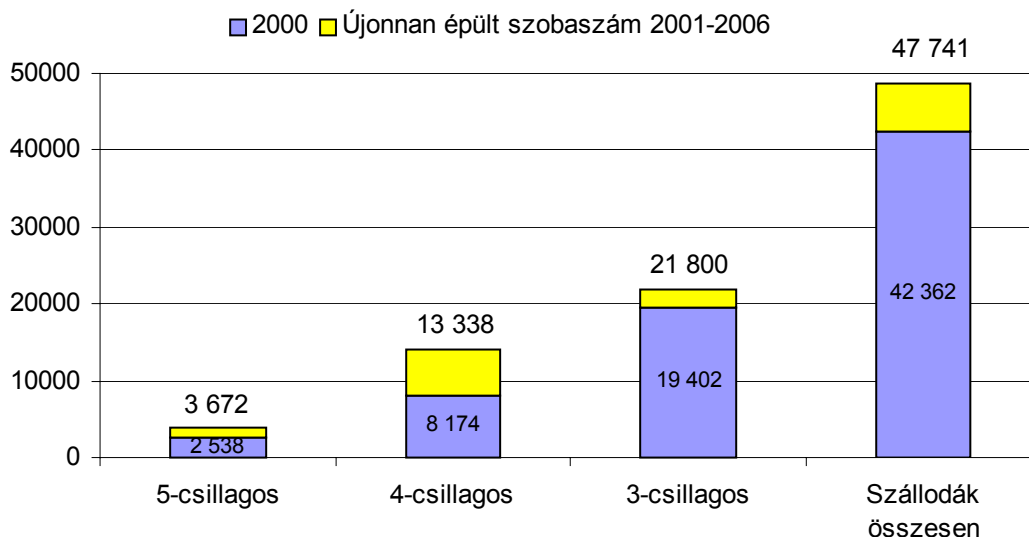
10. A piaci pozíció alakulása - idegenforgalom nemzeti szinten

Idegenforgalom 2006-ban

A magyarországi statisztikai adatok szerint a szállodai kapacitás – különösen a négy- és ötcsillagos kategóriában – tovább nőtt az előző évihez képest. A 2006-os évben ez azonban nem párosult a kereslet növekedésével. A keresletet illetően egy átrendeződésnek lehattunk tanúi: a külföldiek visszaesése mellett nőtt a belföldi érdeklődés a szállodák iránt.

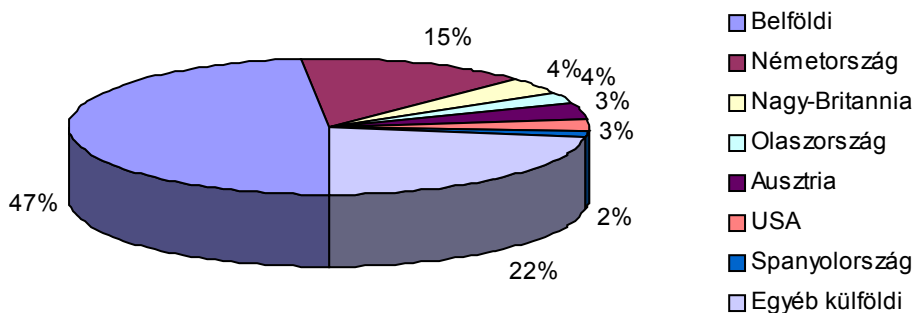
A szállodai szobakapacitás évről-évre bővül, az elmúlt hat évben összességében 15%-kal emelkedett. Jelentősebb gyarapodás az öt- és négy-csillagos kategóriában volt (54 illetve 73%), valamint az utóbbi években a gyógy- és wellness szállodák piacán volt tapasztalható (e két típusnál együttesen közel 30%-kal több szoba üzemel, mint két évvel korábban).

Szállodai szobakapacitás bővülése 2000-2006 között

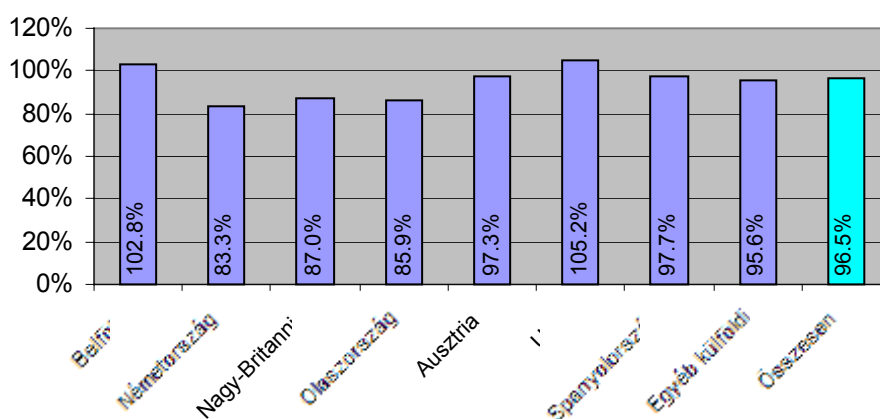


A szállodai vendégek száma nem változott a 2005. évi szinthez képest, a tartózkodási idő azonban tovább rövidült, így a vendégéjszakák száma már csökkenő tendenciát mutatott (-1,5%). A tartózkodási idő csökkenést indokolja a vendégek megoszlásának átrendeződése: míg a tavalyi évben a vendégeknek 42%-a volt belföldi, addig 2006-ban ez 45% fölé emelkedett. Ez a vendégkör pedig többnyire hétvégékre, illetve néhány napre veszi igénybe a szállodai szolgáltatásokat. A külföldi vendégek közül a német és osztrák területekről évek óta kevesebben érkeznek, de a 2005-ös évben kiemelkedően érdeklődést mutató brit-, ír- és spanyol vendégéjszakák száma is csökkent a 2006-os évben. Ez utóbbit egyértelműen a 2005-ös csúcsponton lévő fapados légiösszeköttetések számának és gyakoriságának 2006-ban tapasztalható csökkenése határozta meg.

Kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakáinak megoszlása 2006-ban



A fő küldőországok vendégéjszakáinak alakulása (2006/2005)



A szállodák szobafoglaltsága 47,5% volt 2006-ban, ami 0,6 százalékponttal alacsonyabb az egy évvel korábnál. A foglaltság a négy- és öt-csillagos szállodák körében volt a legmagasabb.

A szállodai bruttó szállásdíj bevételek 15%-os emelkedése csökkenő vendégéjszakaszám mellett valósult meg, ami azt jelenti, hogy a szállodai átlagárak növekedtek. A KSH által számított a szálláshely szolgáltatásra és vendéglátásra vonatkozó fogyasztói árindex 5,3% volt 2006-ban, szemben az éves 3,9%-os inflációval.

A turizmus iparág teljesítményéről – az első három negyedév adata alapján – elmondható, hogy javult a tavalyi évhez képest, valamennyi negyedévben a 2005. évet meghaladó egyenleggel zárt. Összeségében 2710 millió euró bevétel mellett 1139 millió euró egyenleggel zárt.

Forrás: Központi Statisztikai Hivatal, MNB, Magyar Turizmus Zrt.

11. A piaci pozíció alakulása – piaci részesedés

Magyarországon a Danubius Csoport (a Béta szállodákkal együtt) 13%-os piaci részesedéssel rendelkezik az összes magyarországi szállodai szobakapacitásból.

A Danubius Csoport (a Béta szállodák nélkül is) 11,5%-os piaci részesedéssel rendelkezik az össz magyarországi szállodai szobakapacitásból. A fő működési területnek tekinthető 3-5*-os besorolású szállodák között a Danubius részesedése 14%. Piaci részesedésünk a legmagasabb a négycsillagos kategóriában (16,3%), átlagosnál valamelyest alacsonyabbnak mondható az öt és három csillagban, míg az alacsonyabb kategóriákban csak a Béta lánc névhasználati szerződéssel kapcsolódó házaival képviselteti magát a csoport.

A magyarországi szállodai kapacitás fő régióként:

	Budapest		Vidék		Összesen	
	Egység	Szoba	Egység	Szoba	Egység	Szoba
Összesen	128	15 981	671	32 774	799	48 755
5 csillag	14	3 557	4	340	18	3 897
4 csillag	39	6 233	83	7 892	122	14 125
3 csillag	61	4 937	365	16 934	426	21 871
3-5 csillag	84	14 727	482	25 166	566	39 893
Gyógy	5	1 237	49	5 240	54	6 477

Profil szerint vizsgálva az országos statisztikák hiányosak, piaci részesedés csak a gyógyszállodáknál állítható fel egyértelműen. A Danubius – az elmúlt évek jelentős országos gyógyszállodaépítési boom ellenére is a gyógyszállodai piac meghatározó szereplője: országos piaci részesedése 20%, Budapesten pedig 43%.

A Danubius szállodák a vendégéjszaka forgalomból 15,2%-ban részesedtek 2006-ban, ami a külföldi vendégéjszakák tekintetében ennél magasabb, 22%-os arányt jelentett.

A Danubiusnak a csehországi, szlovákiai, romániai szállodaipari piacon való jelenléte összességében nem olyan nagyságrend, mint Magyarországon, de az adott régióban, illetve a gyógy-idegenforgalmi piacon feltétlenül meghatározó a piaci részesedés. Különösen fontos ebből a szempontból, hogy a külföldi terjeszkedés színhelyei kivétel nélkül nagy múltú, tradicionális gyógyhelyek megszerzésére irányult.

A csehországi Marienbadban üzemelő leányvállalatunk kapacitásának részesedése az országosból értelemszerűen nem képvisel jelentős nagyságrendet, de a helyi adatokból kiderül, hogy a szállodai szobák számának a 3-5* kategóriában – az elmúlt évi kapacitásbővülés ellenére is – mintegy 25%-át a Lecebné Lázné üzemelteti, és a Danubius csoport tulajdonolja.

Szlovákiában a szállodai szobák számának kb. 6%-át a Danubius csoport tulajdonolja, Pöstyén közel kétharmadát ellenőrizzük. A négy csillagos minőségi szolgáltatások azonban jószerével csak Danubius házban elérhetők. Kiemelkedő jelentőségű továbbá, hogy a 2006. decemberében megnyitott Thermia Palace szállodánk Szlovákia egyetlen ötcsillagos gyógyszállodája.

Romániában sajnos nem igazán megbízhatóak a statisztikák, országos szinten nem érhetőek el információk, így a saját adatgyűjtésre hagyatkozhatunk Sovátán is. A piaci részesedésünk meghatározó (a szállodai szobák számát tekintve 60% feletti, 3-csillagos kategóriában pedig meghaladja a 90%-ot), bár Szováta-fürdőn a fizető vendéglátás adja a kapacitások nagyobb hányadát, illetve adatgyűjtésünkben nem szerepelnek azok az üdülők, amelyek nem kereskedelmi szálláshelyként üzemelnek.

Az éves gazdálkodás, illetve pénzügyi helyzet leírása

Jelen fejezet magába foglalja a mérleg és eredménykimutatás fő tételeinek elemzését. Erre vonatkozóan további információ található alább, a "Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz" részben.

A Csoport kiemelt kockázati tényezőiről szintén a "Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz" részben olvasható információ.

1. Bevezetés

A Danubius Csoport konszolidált szinten 47,3 milliárd Ft-os bevételt termelt 2006-ban, ami közel 11%-kal haladja meg az egy évvel korábbi. 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 áruk 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 korábbi.

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.

2. Konzolidált, auditált mérleg

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%
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%

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 részesevásárlásra 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.

3. Konzolidált, auditált eredmény

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%
Béreköltség	10 975	11 880	108.2%
Egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 232	1 347	109.3%
Bérfelrakások	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 adókölttség	431	262	60.8%
Halasztottadó-ráfordítás / (bevétel)	(183)	63	
Adózás utáni eredmény	881	1 454	165.0%

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 üzemszámítás 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 bevételtöbbletet okozott, s a költségtételek is emelkedtek. 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 negyedévben tapasztalható gyengülése, részben az átlagárakra gyakorolt közvetlen hatással, részben pedig mivel a desztinációk (elsősorban Magyarország) olcsóbbá váltak a külföldiek számára.

A főbb üzemegységek 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 visszaeséssel párhuzamos cseh és román növekedésből adódik. A gyógyászati bevételek a német piactól erősen függő magyar szállodákban nem alakultak kedvezően, míg Pöstyénben és Szovátán 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 negyedévben kimutatott 1,32 milliárd Ft árfolyamveszteség (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 korábbi.

4. Beruházások, rekonstrukciók, felújítások

2006-ban **Magyarországi szállodáinkban** összesen 2,31 milliárd Ft-ot fordítottunk felújítási és rekonstrukciós munkálatokra. Folytattuk a már megkezdett szobarekonstrukciókat, kiemelt figyelmet fordítottunk az energiafelhasználás racionalizálását célzó beruházásokra, valamint a hatósági előírások változásait követő biztonságtechnikai és tűzvédelmi fejlesztésekre. Ezeken túlmenően a közeljövő fejlesztési elképzeléseit megalapozó műszaki tervezési munkákat helyeztük előtérbe.

A Danubius Hotel Astoria szállodában befejeződött a történelmi szárny szobaszintjeinek felújítása. Elvégeztük a Café Mirror étterem és a nagykonyha rekonstrukcióját, és elkészült az egész történelmi szárnyat megvilágító díszvilágítás. A hamarosan kezdődő hall- és bejárat felújítási projekttel befejeződik a ház harmadik éve folyó komplex felújítási programja.

A Hotel Budapest két szintjén felújítottuk a szobákat, illetve apartmanokat, és a hotel közösségi tereiben új tűzriasztási rendszert telepítettünk, egyidejűleg elvégeztük a kémény felújítását is, valamint új vízlágyító rendszert telepítettünk.

A Best Western Hotel Hungaria szállodában a korábbi étterem és söröző összenyitásával új éttermet alakítottunk ki, mely – az újonnan bevezetett büféasztalos kínálat mellett – hatékonyabbá teszi a reggeliztetés lebonyolítását. Megtörtént egy szobaszint részleges felújítása és a tűzvédelmi rendszer kibővítése.

A Hotel Stadionban befejeztük a különtermi szint rekonstrukcióját, és korszerűsítettük a vendégfelvonókat is. Az újonnan kialakított öt konferenciaterem és a hozzájuk kapcsolódó közösségi terek megújulásával új lehetőségek nyíltak a szálloda előtt a rendezvényszegmensen belül. Az úszómedencébe ellenáramoltató készüléket építettünk be, és kicseréltük a szaunát.

A DHSR Heliá szállodában befejeződött a II. emeleti vendégszint 45 szobájának teljes körű felújítása és az egész épületet ellátó vízlágyító berendezés telepítése.

A Danubius Grand Hotel Margitsziget hallját és az Ybl termet átalakítottuk, korszerűsítettük: felújítottuk a front-office pultot és a márványpadozatot, kicseréltük a világítást. Sor került az I. emeleti nagyterasz felújítására is.

A DHSR Bük szállodában folytattuk a gyógyászati részleg megújítását (beleértve a termálvizes medence burkolatának és a termálvíz távvezetéknek szakaszos cseréjét is) és a II. emeleti vendégszinten 40 szoba és fürdőszoba részleges rekonstrukcióját. Felújítottuk a konferenciatermek hangosítási rendszerét, és kicseréltük a lobby bútorzatát és szőnyegezését.

A DHSR Sárvár szállodában átalakítottuk a gyógyászati részleget a masszázs, az iszapkezelő megújításával és egy új, korszerű fitness központ kialakításával.

A DHSR Hévíz szállodában megkezdődött a kültéri élményfürdő építése, mely várhatóan 2007. májusában kerül átadásra.

A balatonfüredi Hotel Marina szállodában az idei főszezonban „all inclusive” szolgáltatásokat kínáltunk, amihez szükség volt a vendéglátó értékesítő egységek felújítására és átalakítására, s elektronikus vendégbeléptető- és kontrollrendszerek kiépítésére.

A pécsi Hotel Palatinus III. emeletén megkezdődött 12 vendégszoba emelt szinten történő felújítása.

Marienbadban a 2006-os év legjelentősebb munkálatai a Centralní Lázné szállodában folytak: befejeződött 107 szobájának, az éttermeinek, konyhájának, gyógyászatának, valamint homlokzatának felújítása. A Svoboda szállodában 21 szoba felújítása mellett 14 új szobaegység kerül kialakításra. A Hotel Hvezda uszoda rekonstrukciójának előkészítése folyamatban van. A jelenleg használaton kívüli Hotel King Edward szálloda rekonstrukciójához, valamint a Centrální Láznét és Nové Láznét összekötő folyosó

kialakításához szükséges tervek elkészültek, és be lettek nyújtva a hatóságokhoz jóváhagyásra. A Kolonádon tetőfelújítási munkákat hajtottunk végre, számos energia-megtakarítást célzó projektet végeztünk el, és az Arnika területét kertté alakítottuk. A rekonstrukciós és felújítási munkálatokra összességében 204 millió CZK-t (1,90 milliárd Ft-ot) költöttünk 2006-ban.

Pöstyénben és Smrdakyban rekonstrukcióra és felújításokra 543 millió SKK-t (3,86 milliárd Ft-ot) költöttünk 2006-ban, melyet a Thermia Palace szálloda és az Irma gyógyászati épület teljes körű rekonstrukciós munkálataira fordítottunk. Decemberben nyitotta meg kapuit a szálloda Danubius Health Spa Resort Thermia Palace néven, mely a Danubius Csoport harmadik ötcillagos hotele, s Szlovákia első ötcillagos gyógy szállodája, és átadtuk a hozzá kapcsolódó Irma Fürdőt is.

A szlovákiai beruházásainkkal a 2006. december 31-i határidőre teljesítettük az SLKP megvásárlásakor kötött privatizációs szerződésben vállalt 700 millió SKK rekonstrukciós kötelezettségünket. Az ennek igazolására illetve elfogadására szolgáló adminisztrációs folyamatot megkezdtük, a szükséges dokumentumokat be fogjuk nyújtani a Szlovák Privatizációs és Vagyonkezelő Ügynökséghez, s így a kötelezettség vállalásakor bejegyzett garancia várhatóan 2007. során feloldásra kerül.

Szovátán a Hotel Sovata gyógyászati részlegén fitness termet alakítottunk ki. A Medve-tó strandján lévő büfépavilont újraépítettük, és a hozzá tartozó kabinsort is megújítottuk, valamint megkezdtük a tavi gyógyászati pavilon tetőzetének cseréjét. Befejeződött a Hotel Bradet vendégliftjeinek felújítása.

A román leányvállalat évről évre jobb teljesítménye javítja a rekonstrukciós program folytatásának esélyét, ezért elindítottuk a középtávú fejlesztési tervek kidolgozását.

A londoni Danubius Hotel Regents Park szállodában megkezdődött 87 szoba és fürdőszoba rekonstrukciója.

Üzletpolitikai célkitűzések

A 2007-es évi terveinket arra alapoztuk, hogy valamennyi országban, ahol a Danubius szállodái jelen vannak, a tervezés időpontjában már ismert változásokon túl stabil marad az üzleti környezet. Ugyanakkor a piaci tendenciák jelentős változásával nem kalkuláltunk. Ez a feltételezés különösen fontos az elmúlt hónapokban Magyarországon tapasztalt kiélezett politikai helyzet tükrében.

A tavalyi évben meghirdetett új stratégia középpontjába a minőség javítását helyeztük, melyet továbbra is prioritásként kezelünk az üzemeltetés valamennyi területén. 2007-ben a vendégekkel való kapcsolat fejlesztésére fokozott hangsúlyt helyezünk. Az Internet lehetővé teszi, hogy vendégeinket közvetítők nélkül, direkt módon érjük el, ezért weboldalunkon jelentős átalakításokat, újításokat fogunk végrehajtani az év folyamán, ami megkönnyíti a közvetlen kapcsolatfelvételt, értékesítést. Folytatjuk a központi foglalási rendszer kiépítését is, és a Danubius EuroPoints névre módosított törzsvendégprogramunkat is mind szélesebb körben, immár külföldi szállodáinkban is alkalmazni fogjuk.

Magyarországon 2006-ban jelentős mértékben ingadozott a forint árfolyama, ami – különösen a főszezon – eredményeinket kedvezően befolyásolta, s részben ez okozta 2006-os átlagáraink kiemelkedő mértékű növekedését. 2007-ben azonban várhatóan ellentétes árfolyammozgással kell szembesülnünk. A 2006 szeptemberében meghirdetett új kormányprogram keretében az áfa-kulcs 15%-ról 20%-ra emelkedett. Társaságunk az új piaci árakat április elsejétől alkalmazza, ezt megelőzően számos előre rögzített üzlet esetében nem volt lehetőségünk érvényesíteni árainkban az áfa emelés hatását. Az áremelés mértékének kialakításakor azonban figyelembe kellett vennünk, hogy szolgáltatásainkért – nettó áraink változatlanul hagyása mellett is – többet fizetnek vendégeink, az áfa-kulcs emelkedése miatt. E tényezők miatt terveinkben az átlagárak szinten tartása szerepel.

Volumen tekintetében viszont reálisnak látszik a növekedés: magyarországi szállodáinkban 67%-os, a tavalyinál közel 2%-kal magasabb foglaltságot prognosztizálunk.

Idén is kiemelten kezeljük – az elmúlt években gyengélkedő – gyógyszállodáinkat, a Danubius Health Spa Resort brandet. A német piac esetében termékfejlesztéssel, aktív promóciókkal, illetve a vendégek közvetlen elérésével szeretnénk megállítani a vendégéjszakák számának évek óta tartó csökkenését. Belföldön a kereslet további erősödésére számítunk – részben az ünnepnapokhoz kapcsolódó hosszúhátvégének köszönhetően. Emellett aktívan dolgozunk az orosz- és izraeli piacokban rejlő lehetőségek kihasználásán is. Terveink szerint az idei évben gyógyszállodáinkban lehetőségünk lesz néhány százalékos átlagár emelkedés elérésére, a foglaltság kismértékű növekedése mellett.

A budapesti piacon az üzleti szegmensben intenzív, proaktív értékesítéssel kívánjuk elérni a volumen növekedését. A tavaly szeptember-októberi zavargások híre miatt az év első hónapjaiban voltak elmaradt konferenciák, rendezvények, de a második negyedévtől jelentős élénkülés mutatkozik ezen a piacon. A szabadidős vendégek számára kedvezőtlenül hat a légi összeköttetések ritkulása, különösen a brit piac esetében érezhető ez a visszaesés. Ugyanakkor a csoportos szabadidős szegmensnél az árak emelésével e szegmens arányának csökkentését célozzuk.

A cseh szállodáknál a 2007-es évre is a német és belföldi egészségbiztosítási rendszeren keresztül finanszírozott vendégek számának csökkenésével kell számolnunk. Az ezáltal kieső forgalom pótlása érdekében elsősorban a közép-kelet-európai országokban erősítjük a cseh szállodák marketing tevékenységét, kiemelten kezelve az internet adta üzletszerzés lehetőségeit. Így 2007-re foglaltság csökkenést prognosztizálunk, de emellett a revpar

szinten tartását tűztük ki célul. Cseh koronában számolva a bevételek stagnálása, és – a munkaerő költségre nehezedő egyre nagyobb nyomás ellenére is – az üzemenési eredmény növekedését várjuk.

A szlovák szállodák szintén a belföldi egészségbiztosítási rendszeren keresztül finanszírozott vendégek számának csökkenését jelezték előre, ám itt a német- és osztrák piac stabilizálódását várjuk. Előrejelzéseink szerint az arab és izraeli kereslet kismértékű, míg az újonnan megjelent orosz piac számottevő növekedése várható.

Decemberben nyitottuk meg Szlovákia első ötcsillagos gyógyszállodáját, a Thermia Palace-t. A szálloda szolgáltatásai megfelelnek az igényesebb, magasabb árakat megfizetni kész vendégek elvárásainak, ennek köszönhetően az új szálloda árai lényegesen magasabbak a társaság átlagánál, ami jelentősen javítani fogja a szlovák leányvállalat teljesítményét.

Románia csatlakozott az Európai Unióhoz, melynek – az általános politikai, gazdasági előnyökön túl – szállodáink teljesítményére is pozitív hatása lesz, várhatóan tovább élénkül a belföldi piac, és az üzleti szegmens erősödése segít mérsékelni Szovátán az erős szezonálisitást. Másrészt az elmúlt években a wellness-fitness területen végzett termékfejlesztéseknek köszönhetően ez irányú keresletnövekedésre is számíthatunk. A 2006-os évi teljesítmények kiemelkedőek voltak, és 2007-re is további bevétel növekedés várható.

A londoni szálloda esetében a megfelelő volumet – a piac adottságaiból fakadóan – 2007-ben is el fogjuk érni, itt a bevételek menedzselése a kulcsfeladat. Ebben a szállodában is növelni szeretnénk az egyéni, közvetlen foglalások arányát, ugyanakkor törekszünk a már meglévő nagy partnerek megtartására, továbbá növelni szeretnénk a szobaeladással párosuló rendezvények arányát is.

Beruházási programunk keretében Magyarországon – visszafogott mértékben – folytatjuk a szállodák színvonalának megőrzése érdekében végzett felújításokat. Kiemelten kezeljük a Danubius Hotel Gellért és a pécsi Nádor Szálló nagyrekonstrukciós programját. Mindkét esetben folyamatban van a végső döntés előkészítése, a tervezési eljárás, és a különböző finanszírozási lehetőségek megterülésének vizsgálata. A csehországi marienbadban a Hvezda Szálloda úszómedencéjének megépítése és a Centralni Lázné szállodát a Nové Láznével összekötő folyosó kialakítása lesz a két fő projekt. A póstyéni leányvállalat esetében a Danubius teljesítette a privatizációs szerződésben vállalt felújítási kötelezettségét, de a következő években is folytatódnak a szállodák szinten tartását célzó rekonstrukciók. Romániában az üzleti vendégek igényeinek kielégítése érdekében konferencia termeket fogunk kialakítani. Bővítjük a wellness kapacitást, és mivel egyre igényesebb vendégkör megjelenése várható megkezdtük a Hotel Bradet teljeskörű felújításának, színvonal-emelésének tervezését. A londoni szállodában pedig szobafelújításokat fogunk végrehajtani.

A Danubius Csoport gazdálkodására nagymértékben hat az euró árfolyamának változása. A tervezéskor a cseh- és szlovák korona, valamint a román lej csekély erősödésével számoltunk, és 258 forint/euró árfolyamot használtunk, ami – a jelenlegi árfolyamot figyelembe véve – optimista előrejelzés lehet a főszezoni időszakra. Mindezek mellett konszolidált szinten 5%-kal magasabb bevételt prognosztizálunk, s az üzemi költségek szigorú kontrollja mellett 15-20%-os eredményjavulást várunk működési szinten.

Konszolidált pénzügyi kimutatások (IFRS szerint)

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

**Konszolidált
pénzügyi kimutatások**

2006. december 31.

a vonatkozó független könyvvizsgálói jelentéssel

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai
Pénzügyi kimutatások
a 2006. 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
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	9-34

Független könyvvizsgálói jelentés

A Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. részvényeseinek

Elvégeztük az Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2006. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2006. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 85.080 millió Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.454 millió Ft nyereség – , és az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 2006. 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, 2007. április 24.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarai bejegyzés: 000202

David Thompson
Partner

Péter Szabó
Registered Auditor
Identification number: 005301

Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. és leányvállalatai

Konzolidált mérleg

(Valamennyi összeg millió Ft-ban)

	Megjegyzések	2006. december 31.	2005. december 31.
Eszközök			
Pénzeszközök	3	3 087	2 363
Követelések	4	2 000	1 889
Egyéb követelések és elhatárolások	5	1 142	1 678
Készletek	6	844	884
Értékesítésre tartott eszközök	7	535	-
Forgóeszközök összesen		7 608	6 814
Ingatlanok, gépek, berendezések	8	72 947	67 687
Immateriális javak	9	2 147	2 111
Befektetések társult vállalkozásokban	10	1 715	1 763
Egyéb befektetések, derivatívákkal együtt		92	235
Halasztott adó követelések	21	571	554
Befektetett eszközök összesen		77 472	72 350
Eszközök összesen		85 080	79 164
Források			
Szállítók		3 226	2 327
Kapott előlegek vendégektől		518	433
Nyerésadó-kötelezettség		61	215
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások	12	3 690	2 716
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	13	3 940	2 769
Céltartalékok	11	868	840
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		12 303	9 300
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	13	17 471	17 609
Kapcsolt vállalkozástól kapott hitelek	27	1 866	1 828
Halasztott adó kötelezettségek	21	1 631	1 524
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		20 968	20 961
Források összesen		33 271	30 261
Saját tőke			
Jegyzett tőke	15	8 285	8 285
Tőketartalék		7 435	7 435
Saját részvények	15	(1 162)	(1 162)
Átváltási tartalék		3 850	2 400
Fedezeti ügyletek tartaléka		8	-
Eredménytartalék		30 543	29 134
Anyavállalat részesedése		48 959	46 092
Kisebbségi részesedések	14	2 850	2 811
Saját tőke összesen		51 809	48 903
Források és Saját tőke összesen		85 080	79 164

.....
Dr. Deák Imre, Igazgatósági tag

.....
Tóbiás János, Igazgatósági tag

Budapest, 2007. április 24.

Meg- 2006. 2005.

A 9-34. oldalon található megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

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

	jegy- zések	december 31-ével végződő év	december 31-ével végződő év
Szálloda bevétel		22 885	20 462
Vendéglátás bevétel		14 571	14 371
Gyógyászati bevétel		5 890	5 242
Egyéb üzemegységi bevétel		2 220	2 279
Borászati bevétel		163	175
Biztonsági szolgáltatások bevétele		1 008	-
Egyéb bevételek	17	578	256
Összes működési és egyéb bevétel		47 315	42 785
Eladott áruk beszerzési értéke		398	335
Anyag jellegű ráfordítások	18	9 428	8 702
Igénybe vett szolgáltatások	19	10 354	9 051
Anyagjellegű és igénybevett szolgáltatások értéke		20 180	18 088
Béreköltség		11 880	10 975
Egyéb személyi jellegű ráfordítások		1 347	1 232
Bérfjárulékok		4 161	3 859
Személyi jellegű ráfordítások		17 388	16 066
Értékcsökkenés és amortizáció		4 587	4 324
Egyéb ráfordítások	20	2 515	2 106
Saját termelésű készletek állományváltozása		(5)	(50)
Aktivált saját teljesítmények értéke		(59)	(37)
Összes működési ráfordítás		44 606	40 497
Működési eredmény		2 709	2 288
Kamatbevételek		43	57
Kamatráfordítások		(1 083)	(843)
Árfolyamveszteség / (nyereség)		158	(379)
Pénzügyi eredmény		(882)	(1 165)
Társult vállalkozások nyereségéből / (veszteségéből) való részesedés		(48)	6
Adózás előtti eredmény		1 779	1 129
Adott időszakra vonatkozó adókölttség	21	262	431
Halasztott adó ráfordítás / (bevétel)	21	63	(183)
Adózás utáni eredmény		1 454	881
Anyavállalatra jutó rész		1 409	817
Kisebbségi részesedésekre jutó rész	14	45	64
Egy részvényre jutó alap és hígított eredmény (Ft/részvény)	22	178	103

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

	Anyavállalat részesedése						Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke
	Részvény-tőke	Tőke tartalék	Saját részvények	Eredmény-tartalék	Átváltási Tartalék	Fedezeti ügyletek tartaléka			
2005. január 1.	8 285	7 435	(1 162)	28 317	1 296	-	44 171	2 896	47 067
Kisebbségi részvényeseknek fizetett osztalék								(8)	(8)
Vállalat felvásárlás	-	-	-	-	-	-	-	29	29
További részesedés megszerzése kisebbségi részvényesektől	-	-	-	-	-	-	-	(172)	(172)
<i>Ügyletek tulajdonosokkal összesen</i>	-	-	-	-	-	-	-	(151)	(151)
Éves adózott eredmény	-	-	-	817	-	-	817	64	881
Külföldi leányvállalatok átváltása	-	-	-	-	1 104	-	1 104	2	1 106
<i>Adott évi eredmény összesen</i>	-	-	-	817	1 104	-	1 921	66	1 987
2005. december 31.	8 285	7 435	(1 162)	29 134	2 400	-	46 092	2 811	48 903
Kisebbségi részvényeseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
<i>Ügyletek tulajdonosokkal összesen</i>	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Éves adózott eredmény	-	-	-	1 409	-	-	1 409	45	1 454
Fedezeti ügyletek valós értékelése (29-es jegyzet)	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Külföldi leányvállalatok átváltása	-	-	-	-	1 450	-	1 450	2	1 452
<i>Adott évi eredmény összesen</i>	-	-	-	1 409	1 450	8	2 867	47	2 914
2006. december 31.	8 285	7 435	(1 162)	30 543	3 850	8	48 959	2 850	51 809

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

	Meg- jegy- zések	2006. december 31-ével végződő év	2005. december 31-ével végződő év
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:			
Adózás utáni eredmény		1 454	881
Módosítások:			
Nyereségadók	21	325	248
Társult vállalkozások (nyereségből) / veszteségből való részesedés		48	(6)
Kamatbevételek		(43)	(57)
Kamatráfordítások		1 083	843
Értékcsökkenés és amortizáció		4 587	4 324
Nem realizált (árfolyamnyereség) / veszteség		(265)	341
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	17	(268)	(121)
Eszközök és kötelezettségek változása:			
Vevőkövetelések és egyéb követelések		530	81
Készletek		40	(34)
Szállítók és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		1 836	392
Szokásos tevékenység miatti pénzeszközváltozás		9 327	6 892
Fizetett kamatok		(1 086)	(817)
Fizetett nyereségadó		(353)	(531)
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközök		7 888	5 544
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás:			
Tárgyi eszközök vásárlása		(8 403)	(4 972)
Immateriális javak vásárlása		(216)	(309)
Kisebbségi részesedések megszerzéséért fizetett pénzeszközök	14	-	(172)
Leányvállalat megvásárlása, a megszerzett pénzeszközök levonása után	14,26	-	(82)
Kapott kamatok		14	79
Befektetések társult vállalkozásokba	9	-	(1 775)
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevétel		363	187
Korlátozott felhasználású pénzeszközök csökkenése		-	1 031
Egyéb pénzeszköz-beáramlás		15	12
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		(8 227)	(6 001)
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás:			
Hosszú lejáratú bankhitelek lehívása		2 867	2 887
Hosszú lejáratú bankhitelek visszafizetése		(2 703)	(3 943)
Pénzügyi lízing-kötelezettségek kifizetése		(136)	(125)
Kapcsolt vállalkozástól kapott hitelek összege	9	-	1 740
Pénzügyi műveletekből származó/(felhasznált) pénzeszközök		28	559
Pénzeszköz-növekedés / (csökkenés)		(311)	102
Nyitó pénzeszközök		2 326	2 224
Záró pénzeszközök	3	2 015	2 326

A 9-34. oldalon található megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

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

1. A Társaság bemutatása

A Danubius Szálloda és Gyógyüdülő Nyrt. (a továbbiakban: „Danubius” vagy „a Társaság”) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. A Társaság és leányvállalatai („a Csoport”) szálloda- és vendéglátó-ipari szolgáltatásokat nyújt Magyarországon, a Cseh Köztársaságban, Szlovákiában és Romániában, elsősorban három-, négy- és ötcsillagos gyógyüdülői és városi hotelekben. A Társaság részvényeit jegyzi a Budapesti Értéktőzsdén. 2006. december 31-én a Társaság részvényeinek 53,4%-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 2006. december 31-i üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásai a Társaságot és leányvállalatait (továbbiakban Csoport) valamint a Csoport társult vállalkozásokban lévő részesedését tartalmazza.

A Danubius holdingtársaság. 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata, a Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt. a tulajdonosa és az üzemeltetője a Csoport magyarországi szállodaingatlanainak.

A Danubiusnak 95,36%-os részesedése van a Léčebné Lázně a.s. szállodaüzemeltető társaságban, amely Marienbadban, a Cseh Köztársaságban működik, továbbá 100%-os tulajdonosa a Gama 45 s.r.o társaságnak, amelynek szállodája van Marienbadban.

A Danubius tulajdonában van a Salina Invest SA holdingtársaság részvényeinek 56,43%-a, amely társaságnak 93,97%-os tulajdonrésze van a Balneoclimaterica SA-ban. A Balneoclimaterica SA társaság szálloda- és ingatlankomplexum tulajdonosa a romániai Szovátán. A Danubius tényleges érdekeltsége a Balneoclimaterica SA-ban 53,03%.

A Csoport 88,60%-os tulajdonrészrel rendelkezik a Piestany-ban és Smrdaky-ban szállodákat üzemeltető Slovenské Liečebné Kúpele Piestany a.s. (a továbbiakban: “Piestany”) társaságban.

2004-ben a Danubius 66,67%-os részesedést szerzett a budapesti Gundel és Bagolyvár éttermeket, valamint a Tokaj és Eger vidéki pincészeteket üzemeltető Lángastronomia Kft.-ben .

2005. augusztusban a Danubius 25%-os részesedést szerzett a londoni Danubius Hotel Regents Park szálloda tulajdonosának és üzemeltetőjének minősülő CP Regents Park Two Limited társaságban, továbbá együttműködési megállapodást kötött annak 75%-os tulajdonosával, a CP Holdings Limited-el (lásd 10. megjegyzés).

2005. októberben a Társaság 100%-os tulajdonban álló leányvállalata, a franchise rendszerben két- és háromcsillagos szállodákat működtető Danubius Beta Hotels Kft. könyv szerinti értéken beolvadt a Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt.-be.

2005. decemberben a Danubius további 45,85 %-os részesedést szerzett a biztonsági szolgáltatásokat nyújtó Preventív-Security Zrt.-ben. Ennek megfelelően 2005. december 31-i tulajdoni hányada 78,6%-ot tett ki (lásd 26. megjegyzés).

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

2. Meghatározó számviteli elvek

Nyilatkozat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló készítési Standardoknak való megfelelésről

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

A pénzügyi kimutatások elkészítésének alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások értékei 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 28-as Jegyzet)

A számviteli politikát a Csoport tagjai következetesen alkalmazzák, és az konzisztensen követi az előző évi irányelveket.

A Társaság a Lángastronomia Kft. felvásárlásának elszámolásakor az IFRS 3 „Üzleti kombinációk” és a 2004-ben módosított IAS 36 „Eszközök értékvesztése” standardokat alkalmazta .

A pénzügyi kimutatások kibocsátását az igazgatóság 2007. április 24-én 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 módosítását abban az időszakban mutatják ki, 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 30. megjegyzésben ismertetjük.

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. 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.

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

Társult vállalkozások

Társult vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyeknek pénzügyi és működési politikája felett a Csoport jelentős befolyással rendelkezik, azonban nem ellenőrzi azt. 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 tőke módszerrel 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 amíg nincs értékvesztésre utaló jel.

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 értévesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra.

A Társaság fő leányvállalatai az alábbiak:

Név	Alaptevékenység	Bejegyzés helye	A Csoport részesedése 2006. december 31.	A Csoport részesedése 2005. december 31.
Danubius Szállodaüzemeltető és Szolgáltató Zrt.	szálloda-üzemeltető	Magyarország	100%	100%
Lángastronomia 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%
Salina Invest SA	holding-társaság	Románia	56,43%	56,43%
SC Balneoclimaterica SA	szálloda-üzemeltető	Románia	53,03%	53,03%

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

Külföldi vállalkozások pénzügyi kimutatásai

A Csoport külföldi vállalkozásainak funkcionális és beszámolási pénzneme különbözik az anyavállalat beszámolási pénznemétől. A külföldi vállalkozások eszközei és forrásai a mérlegfordulónapi árfolyamon kerülnek forintosításra. A konszolidálásba a 2005. január 1 előtt, a módosított IAS 21 hatálybalépésének napja, 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 éves átlagárfolyamon történik. Az átváltásból eredő nyereség, illetve veszteség közvetlenül a saját tőkében kerül kimutatásra.

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. Az átváltásból eredő árfolyamnyereség, illetve árfolyamveszteség az eredménykimutatásban szerepel. 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.

Ingatlanok, gépek, berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések bemutatása halmozott értékcsökkenési leírással (lásd lentebb) és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett értéken vagy vélt értéken történik. A saját előállítású eszközök bekerülési értéke az eszközök üzembehelyezéséhez 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 komponensként történik

Üzembehelyezést 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 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 rövidebb alatt kerülnek leírásra.

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

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

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, csökkentve a felhalmozott értékcsökkenéssel (lásd fent), valamint az értékvesztés miatti veszteséggel. 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. A cégfelvásárlásból származó cégérték a cégfelvásárlás bekerülési értékének a cégfelvásárlás során megszerzett, a Csoportra jutó beazonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek nettó valós értéke feletti többlete. A cégérték bemutatása értékvesztés miatti halmozott veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. A cégértéket jövedelem termelő egységekhez rendeljük, és arra a továbbiakban nem számolunk el amortizációt, hanem évente értékvesztési tesztnek vetjük alá. A társult vállalkozások esetében, a cégérték könyv szerinti értékét a befektetés könyv szerinti értéke tartalmazza.

Negatív cégérték

A felvásárolt beazonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek nettó valós értékén felüli negatív cégérték az eredmény-kimutatásban került elszámolásra.

A 2004. március 31-e előtt végrehajtott üzleti kombinációkkal kapcsolatban felmerült negatív cégérték könyv szerinti értékét az IFRS 3 „Üzleti kombinációk” standard értelmében 2005. január 1-jén kiveztettük az eredménytartalék nyitó egyenlegének megfelelő helyesbítésével.

További részesedés megszerzése kisebbségi részvényesektől

A kisebbségi részvényesektől további részesedés megszerzése során keletkező cégérték a kapcsolódó bekerülési értéknek a tranzakció napján megvásárolt nettó eszközök könyv szerinti értékét meghaladó összege.

Egyéb immateriális javak

A Csoport által felvásárolt egyéb immateriális javak kimutatása felhalmozott 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.

Nem származékos pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi instrumentum kimutatásra kerül amennyiben a Csoportra az instrumentum szerződéses rendelkezései vonatkoznak. A pénzügyi eszköz kivezetésre kerül, ha a Csoport szerződéses joga a pénzügyi eszközből származó pénzáramokra lejár vagy a Csoport, az eszközhöz tartozó lényeges kockázatok és hasznok megtartása nélkül harmadik félnek átadja a pénzügyi eszközt. A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vásárlásai és értékesítései a tranzakció napján, amikor a Csoport kötelezi magát az eszköz eladására vagy megvásárlására, kerülnek könyvelésre. A pénzügyi kötelezettségek kivezetésre kerülnek, ha a Csoport szerződésben meghatározott kötelezettségei lejárnak, teljesítésre vagy eltörlésre kerülnek.

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a lejáratig tartott értékpapírok közé soroljuk be ha a Csoport lejáratig képes és szándékozik tartani, és értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken kerül kimutatásra. A lejáratig tartott befektetéseket azon a napon mutatjuk vagy vezetjük ki, amikor azokat a Csoportnak átadják vagy a Csoport átadja.

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 helyezése során felmerült ráfordításokat.

Pénzeszközök

A készpénz-egyenértékesek likvid befektetések, amelyeknek eredeti lejárata három hónap vagy annál rövidebb időszak. 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 eszköz értékesítésre 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 önmagában jelentős pénzügyi eszközök értékvesztés szempontjából külön kerülnek megvizsgálásra. A többi pénzügyi eszköz azonos kockázati karakterisztikájuk alapján kerülnek csoportokban vizsgálat alá.

Az értékvesztés miatti veszteségek az eredmény-kimutatásban kerülnek elszámolásra. Minden értékesítésre szánt pénzügyi eszközökön kimutatott kumulatív veszteség mely korábban a tőkében került kimutatásra, átsorolásra kerül az eredmény-kimutatásba.

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 tőkeinstrumentumok 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 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 a legkisebb beazonosítható eszköz csoport, amely a többi eszköztől és csoporttól függetlenül képes jövedelmet termelni. Az értékvesztés az eredményben 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.

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

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 diszkont rátával kell meghatározni amely tartalmazza a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci feltételezéseket és eszköz specifikus kockázatokat.

A cégérték értékvesztése nem írható vissza. A többi eszköz esetében, a korábbi időszakokban elszámolt értékvesztés minden időszak végén felülvizsgálatra kerül, 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 értékesítendő eszközök

Azon befektetett eszközök, vagy eszközöket és kötelezettségeket tartalmazó eladásra szánt csoportok amelyet várhatóan nem folyamatos használat révén hanem értékesítés útján térülnek meg a vállalat számára az értékesítendő eszközök közé kerül átsorolásra (forgóeszköz ha az értékesítés egy éven belül várható). Az értékesítendő 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 a 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 kötelezettségekre, kivéve a készleteket, pénzügyi eszközöket, halasztott adó eszközt, munkavállalói juttatással kapcsolatban kimutatott eszközt, melyeket 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 eredmény-kimutatásban kerülnek elszámolásra. A kimutatott nyereség nem lehet több mint az összevont 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 jelenértéke olyan adózás előtti kamattal diszkontált, amely tartalmazza a pénz időértékére vonatkozó jelenlegi piaci feltételezéseket és eszköz specifikus kockázatokat.

Szállítók és egyéb kötelezettségek

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

Kamatkozó 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 eredményben elszámolásra.

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

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

Aruk 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 áfa nélküli összegben.

Bérleti jogviszonyból származó bevétel

A bérleti jogviszonyból származó bevétel a bérleti időszak alatt időarányosan kerül elszámolásra az eredménykimutatásban. A nyújtott engedmények a bérleti jogviszonyból származó bevételt csökkentik.

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

A pénzügyi bevételek tartalmazzák a befektetett tőke kamatbevételeit, osztalék bevételeit, értékesíthető pénzügyi eszközök eladásából származó nyereséget, az eredményben elszámolásra kerülő, valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének változása, árfolyamnyereség és az eredményben elszámolt fedezeti ügyeletek nyereségét.

Finanszírozási költség

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

Nyereségadó

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

A tárgyidőszaki 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.

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

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 különbözetek 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 befektetések, várhatóan a jövőben 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.

Halasztott adó követelést csak olyan mértékben mutatnak 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 juttatási alap

A Társaság a magyar munkavállalók részére meghatározott juttatási nyugdíjalapot működtet. A nyugdíjjal kapcsolatos költségeket az eredmény terhére számoljuk el abban az időszakban, amikor a járulékfizetés esedékes. Az alap eszközeit vagyongazdálkodó által kezelt külön alapon tartjuk.

Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid lejáratú munkavállalókkal szembeni kötelezettségek nem kerülnek diszkontálásra, a szolgáltatás nyújtásával egyidőben költségként kerülnek elszámolásra.

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, ha 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 alap szerződéstől 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

Azon származékos fedezeti instrumentumok melyek cash flow fedezeti ügyletnek minősülnek, valós értékbeni változásának hatékony része közvetlenül a saját tőkében, míg nem hatékony része az eredményben kerül elszámolásra. Ha a fedezeti instrumentum már nem teljesíti a fedezeti számviteli követelményeit, lejár, eladásra, megszüntetésre, lehívásra kerül akkor onnantól kezdve a fedezeti számvitel alkalmazása befejeződik. A korábban saját tőkével szemben elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség a saját tőkében maradnak, 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.

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

2. Meghatározó számviteli elvek (folytatás)

Szegmensek szerinti jelentés

A Csoport tevékenységének bemutatása földrajzi területek illetve üzleti szegmensek szerinti bontásban történik. A vezetőség úgy tekinti, hogy a csoport fő tevékenysége a szállodaüzemeltetés és vendéglátóipar területéhez tartozik. A csoport Magyarországon a Preventív Security Zrt révén biztonság és védelmi üzleti szegmensenél bővült.

Még nem alkalmazott új számviteli nyilatkozatok

A 2006. december 31-én még nem hatályos új standardok, standard- és értelmezésmódosítások nem kerültek alkalmazásra a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során. A Társaság várakozása szerint e nyilatkozatok egyike sem befolyásolja lényegesen a Társaság pénzügyi kimutatásait.

IFRS 7 - Pénzügyi Instrumentumok: az IAS 1 - *Pénzügyi kimutatások prezentálása* standard közzétételi kötelezettsége valamint a *Tőkéről szóló közzétételi kötelezettségek* szerint a vállalat pénzügyi helyzetére és teljesítményére ható pénzügyi instrumentumok jelentőségét fokozottan be kell mutatni, valamint mennyiségi és minőségi információkat kell adni a kockázatok természetéről és mértékéről. Az IFRS 7 és a módosított IAS 1, melyek 2007-től kötelező érvényűek a Csoport pénzügyi kimutatásai vonatkozásában, fokozott közzétételt írnak elő a Csoport pénzügyi instrumentumairól és saját tőkéjéről.

IFRS 8 - Szegmens beszámolás meghatározza, hogy egy vállalat hogyan számoljon be szegmenseinek tevékenységéről az éves pénzügyi kimutatásaiban, és bizonyos közbenső kimutatásokat érintő szegmens információkkal kapcsolatos. A standard ezen felül a termékek és szolgáltatások, földrajzi területek és főbb vevők viszonylatában fogalmaz meg közzétételi követelményeket. A standard a szegmensek meghatározását továbbra is a vállalatra bízta úgy, hogy a szegment beszámolás olyan elemek alapján történjen, melyek a management felügyelete alá tartoznak az operatív döntéshozatal érdekében. A standard 2009-től lesz kötelező érvényű a Csoport pénzügyi kimutatásai vonatkozásában. Korábbi alkalmazása engedélyezett és az összehasonlító adatokat is módosítani kell.

IFRIC 7 - A módosító megközelítés (Restatement Approach) alkalmazása az IAS 29 . Pénzügyi beszámolás hiperinflációs gazdaságokban feladatként azonosítja az IAS 29 alkalmazását abban az esetben amikor a gazdaság először válik hiperinflációs gazdasággá, valamint a halasztott adó elszámolását. Az IFRIC 7 2007-től lesz kötelező érvényű a Csoport pénzügyi kimutatásai vonatkozásában.

IFRIC 9 - Beágyazott származékos ügyletek újraértékelése megköveteli, hogy annak értékelését, hogy a beágyazott derivatíva el kell-e választani az alap szerződéstől, csak akkor kell elvégezni amikor a szerződés módosításra kerül. IFRIC 7 2007-től lesz kötelező érvényű a Csoport pénzügyi kimutatásai vonatkozásában.

IFRIC 10 - Közbenső pénzügyi beszámolás és értékvesztés nem engedi a korábbi közbenső időszakokban a cégérték, tőke instrumentumban lévő befektetés valamint a bekerülési értéken kimutatott pénzügyi eszközök kapcsán elszámolt értékvesztés visszaírását. IFRIC 10 2007-től lesz kötelező érvényű a Csoport pénzügyi kimutatásai vonatkozásában és amikor a Csoport az IAS 36 és IAS 39 értékelési kritériumait először visszamenőlegesen alkalmazza, onnantól kell a cégértékre, tőke instrumentumban lévő befektetésre valamint a bekerülési értéken kimutatott pénzügyi eszközökre alkalmazni.

IFRIC 11 - Csoport és saját részvény ügyletek megmutatja hogyan alkalmazzuk az IFRS 2 Részvényalapú kifizetések standardot azon részvényalapú juttatási szerződések esetében melyek a vállalat saját vagy a Csoporton belüli más vállalat saját tőke instrumentumaira vonatkoznak (mint például az anyavállalat tőke instrumentumai). Az IFRIC 11 hatályba lép a 2007. március 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évre, a korábbi alkalmazása engedélyezett.

IFRIC 12 – Koncessziós szerződések a magánszektor vállalatainak számvitelével foglalkozik ha a vállalkozás az állami szektornak nyújt szolgáltatást vagy infrastrukturális eszközöket.

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

3. Pénzeszközök

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	december 31.	
Pénzeszközök	3 087	2 363
Folyószámlahitel (lásd 13. megjegyzés)	(1 072)	(37)
Pénzeszközök záró értéke (cash flow-kimutatás szerint)	<u>2 015</u>	<u>2 326</u>

4. Követelések

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	december 31.	
Vevők	2 411	2 280
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	(411)	(391)
	<u>2 000</u>	<u>1 889</u>

5. Egyéb követelések és elhatárolások

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	december 31.	
Munkavállalóval szembeni követelések	40	29
Adó követelések	167	187
Szállítóknak fizetett előleg	96	126
Egyéb aktív időbeli elhatárolások	549	521
Egyéb követelések	290	815
	<u>1 142</u>	<u>1 678</u>

6. Készletek

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	december 31.	
Étel és ital	275	372
Hordós borok	311	232
Anyagok	157	205
Áruk	101	75
	<u>844</u>	<u>884</u>

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

7. Értékesítésre tartott eszközök

Az értékesítésre tartott eszközök egy befektetést és néhány hotel ingatlant tartalmaznak és az értékesítés költségeivel csökkentett könyv szerinti értéken a melyeket a Csoport az elkövetkezendő tizenkettő hónapban, kíván értékesíteni.

8. Ingatlanok, gépek, berendezések

	Telek	Épületek és létesítmények	Bútorok, felszerelések és berendezések	Befejezetlen beruházások	Összesen
2005. január 1-jén					
Bruttó érték	9 491	72 965	18 006	1 788	102 250
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	-	22 711	13 966	-	36 677
Nettó könyvszerinti érték	9 491	50 254	4 040	1 788	65 573
2005. évi változások					
- Növekedés és üzembehelyezés	4	3 664	1 094	210	4 972
- Felvásárlás üzleti kombináción keresztül	-	5	44	-	49
- Árfolyamváltozások hatása	233	963	81	92	1 369
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	-	(2 503)	(1 707)	-	(4 210)
- Értékesítés	(16)	-	(48)	(2)	(66)
Záró nettó könyvszerinti érték	9 712	52 383	3 504	2 088	67 687
2005. december 31-én					
Bruttó érték	9 712	78 116	18 926	2 093	108 847
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	-	25 733	15 422	5	41 160
Nettó könyvszerinti érték	9 712	52 383	3 504	2 088	67 687
2006. évi változások					
- Növekedés és üzembehelyezés	19	3 420	1 436	3 528	8 403
- Árfolyamváltozások hatása	398	1 167	187	(78)	1 674
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	(9)	(2 696)	(1 674)	-	(4 379)
- Értékesítés	-	(39)	(17)	-	(56)
- Átsorolás	(60)	(275)	-	-	(335)
- Egyéb	(21)	(17)	(3)	(6)	(47)
Záró nettó könyvszerinti érték	10 039	53 943	3 433	5 532	72 947
2006. december 31-én					
Bruttó érték	10 048	75 825	20 382	5 532	111 787
Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	9	21 882	16 949	-	38 840
Nettó könyvszerinti érték	10 039	53 943	3 433	5 532	72 947

2006. december 31-én a bankhitelek fedezeteként zálogjoggal terhelt ingatlanok, gépek, berendezések nettó könyv szerinti értéke 30 879 millió Ft, 2005. december 31-én 25 177 millió Ft volt.

A Csoport pénzügyi lízing keretében légkondicionáló berendezést lízingel. A lízing lejártakor a Csoport kedvezményes áron megvásárolhatja a berendezést. 2006. december 31-én a lízingelt berendezés nettó könyv szerinti értéke 317 millió Ft volt szemben a 2005. december 31-i 393 mFt értékkel. A lízingelt berendezés a „Bútorok, felszerelések és berendezések” között szerepel és lízingkötelezettségek biztosítékául szolgál (lásd 13. megjegyzés).

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

9. Immateriális javak

	Cégerték	Ingatlan- használati jogok	Szoftverek és egyéb immateriális javak	Összesen
2005. január 1-jén				
Bruttó érték	1 146	537	1 377	3 060
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	168	102	996	1 266
Nettó könyvszerinti érték	<u>978</u>	<u>435</u>	<u>381</u>	<u>1 794</u>
2005. évi változások				
- Növekedés és üzembehelyezés	-	58	251	309
- Felvásárlás üzleti kombináción keresztül	117	-	1	118
- Árfolyamváltozások hatása	-	-	4	4
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	-	(11)	(103)	(114)
Záró nettó könyvszerinti érték	1 095	482	534	2 111
2005. december 31-én				
Bruttó érték	1 095	595	1 631	3 321
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	113	1 097	1 210
Nettó könyvszerinti érték	<u>1 095</u>	<u>482</u>	<u>534</u>	<u>2 111</u>
2006. évi változások				
- Növekedés és üzembehelyezés	-	-	216	216
- Árfolyamváltozások hatása	-	-	17	17
- Tárgyidőszaki értékcsökkenés	-	(19)	(189)	(208)
- Egyéb	-	-	11	11
Záró nettó könyvszerinti érték	1 095	463	589	2 147
2006. december 31-én				
Bruttó érték	1 095	595	1 512	3 202
Halmazott értékcsökkenés és értékvesztés	-	132	923	1 055
Nettó könyvszerinti érték	<u>1 095</u>	<u>463</u>	<u>589</u>	<u>2 147</u>

Az immateriális javak 2006. december 31-i összege 456 millió forint nettó értékben (2005: 462 millió Ft) két margitszigeti szállodára vonatkozó telekhasználati jogot tartalmaz, amelyeket a Csoport a budapesti Fővárosi Önkormányzattól bérel.

A cégerték az alábbi felvásárlásokra vonatkozik:

	2006	2005
	december 31.	
Léčebně Lázně a.s.	565	565
Lángastronomia Kft.	413	413
Preventiv-Security Zrt. (Lásd 26. megjegyzés)	117	117
Cégerték összesen	<u>1 095</u>	<u>1 095</u>

2005. január 1-jén a cégerték halmazott amortizációja összevonásra került annak bruttó könyv szerinti értékével szemben, az IFRS 3 „Üzleti kombinációk” standarddal összhangban.

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

10. Befektetések társult vállalkozásokban

2005. és 2006. december 31-én az egyedüli társult vállalkozásban lévő befektetés a CP Regents Park Two Limited. Egyesült Királyságban működő vállalat 25%-os részvény csomagja volt.

2005 augusztusában, a Danubius 25%-os részesedést szerzett a CP Regents Park Two Limited-ben, amely a 4 csillagos Danubius Hotel Regents Park-ot üzemelteti Londonban. A befektetést a CP Holdings Limited-től szerezték meg 5,1 millió angol fontért, és a CP Holdings Limited 5,1 millió fontos kölcsönt nyújtott az akvizíció finanszírozására.

A Társaság részesedése a fenti társult vállalkozás eredményéből 2006. és 2005. december 31-ével végződő évre 48 millió Ft illetve 6 millió Ft veszteség volt. Az egyéb bevételek között szerepel a szóban forgó társult vállalkozástól 2006-ban 147 millió Ft 2005-ben pedig 54 millió Ft kapott menedzsmentdíj. A CP Holdings Limited-től kapott kölcsön kamatráfordítása 2006-ban 120 millió Ft 2005-ben pedig 43 millió Ft volt, valamint 2006-ban és 2005-ben 20 illetve 36 millió Ft hitelfolyósítási és kezelési költség került a CP Holdings Limited-nek kifizetésre.

A társult vállalkozással kapcsolatos összefoglaló pénzügyi információk – 100 százalék:

Adatok ezer angol fontban	Eszközök	Kötelezett- ségek	Saját tőke	Bevételek	Nettó eredmény
CP Regents Park Two Limited					
2006	58 632	39 174	19 458	10 004	(770)
2005	59 352	39 124	20 228	4 799	(178)

11. Céltartalékok

	A Piestany felvásárlása	Nyugdíjazási és létszám- leépítési céltartalék	Egyéb	Összesen
Egyenleg 2004. december 31-én	610	54	45	709
Az év során képzett céltartalék	-	200	-	200
Az év során felhasznált céltartalék	-	(95)	-	(95)
Árfolyamváltozás hatása	26	-	-	26
Egyenleg 2005. december 31-én	636	159	45	840
Az év során képzett céltartalék	-	181	27	208
Céltartalék feloldás	(163)	-	-	(163)
Az év során felhasznált céltartalék	-	(105)	-	(105)
Árfolyamváltozás hatása	57	5	-	62
Felvásárlás vagy értékesítés miatt növekmény/(csökkenés)	-	-	26	26
Egyenleg 2006. december 31-én	530	240	98	868

2002-ben 621 millió Ft céltartalék lett képezve jogi ügyekre a 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 megtettesítő források kiáramlása válik szükségessé ezen kötelezettségek teljesítésére.

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

11. Céltartalékok (folytatás)

A nyugdíjazási és létszám-leépítési céltartalék a magyarországi munkaviszony megszüntetésével kapcsolatos kötelezettségekre és a szlovákiai hosszú szolgálatért járó juttatásokra került meghatározásra. A céltartalék felhasználása az elbocsátások és a hosszú szolgálatért járó jutalmazás tárgyidőszaki költségeinek ellentételezésére szolgál. 2006. és 2005. december 31-én az egyéb céltartalék összege 98 millió Ft illetve 45 millió Ft volt különböző jogi ügyekre.

12. Egyéb kötelezettségek és elhatárolások

	2006.	2005.
	december 31.	
Bérek	749	643
Társadalombiztosítási járulékok	454	439
Fizetendő adók	697	467
Elhatárolt költségek	724	606
Kapott előleg	350	-
Egyéb	716	561
	<u>3 690</u>	<u>2 716</u>

13. Kamatozó hitelek és kölcsönök

	2006.	2005.
	december 31.	
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
Bankhitelek biztosítékkal	17 465	17 430
Pénzügyilízing-kötelezettségek	6	179
	<u>17 471</u>	<u>17 609</u>

	2006.	2005.
	december 31.	
Rövid lejáratú kötelezettségek		
Biztosítékkal ellátott bankhitelek éven belül esedékes összege	2 689	2 596
Folyószámlahitelek	1 072	37
	<u>3 761</u>	<u>2 633</u>
Pénzügyi lízing-kötelezettségek éven belül esedékes összege	179	136
	<u>3 940</u>	<u>2 769</u>

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

13. Kamatozó hitelek és kölcsönök (folytatás)

A pénzügyi lízingből származó kötelezettségek egyes magyarországi szállodákban felszerelt légkondicionáló berendezésekkel kapcsolatosak, esedékességük a következő:

	2006. december 31.			2005. december 31.		
	Minimális lízingdíj	Kamat	Tőke	Minimális lízingdíj	Kamat	Tőke
Éven belül	191	12	179	160	24	136
1 és 2 év között	-	-	-	191	12	179
2 és 5 év között	6	-	6	-	-	-
5 éven túl	-	-	-	-	-	-
	<u>197</u>	<u>12</u>	<u>185</u>	<u>351</u>	<u>36</u>	<u>315</u>

2006. december 31-el a Csoport bankhitelei EUR-ban, 80,5 millió EUR összegben állnak fent és lejáratú idejük az alábbiak szerint alakul:

	2006. december 31.	2005. december 31.
Éven belül	3 761	2 633
1 és 2 év között	3 023	3 358
2 és 5 év között	11 760	9 209
5 éven túl	2 682	4 863
Összesen	<u>21 226</u>	<u>20 063</u>
Éven belül esedékes összeg	<u>(3 761)</u>	<u>(2 633)</u>
Éven túl esedékes összeg	<u>17 465</u>	<u>17 430</u>

Az összes hitel 3 havi EURIBOR alapú változó kamatozású, a kamat margin az adott országtól függően 0,95% és 4,5% között mozog.

2006. december 31-én a zálogjoggal terhelt ingatlanok, gépek, berendezések nettó könyv szerinti értéke 30 879 millió Ft, 2005. december 31-én 25 177 millió Ft volt.

14. Kisebbségi részesedések

	2006. december 31.	2005. december 31.
Lángastronomia Kft.	522	504
Preventív-Security Zrt.	36	29
Léčebné Lázně a.s.	461	447
Slovenské Liečebné Kúpele Piestany a.s.	1 123	1 133
Salina Invest SA és SC Balneoclimaterica SA	<u>708</u>	<u>698</u>
	<u>2 850</u>	<u>2 811</u>

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

14. Kisebbségi részesedések (folytatás)

	<u>2006.</u>	<u>2005.</u>
	december 31.	
Nyitó egyenleg január 1-jén	2 811	2 896
A kisebbségi részvényesekre jutó eredmény	45	64
Külföldi leányvállalatok átváltása	2	2
További részesedés megszerzése kisebbségi részvényesektől		(172)
Vállalat felvásárlás		29
Leányvállalatok által a kisebbségi részvényeseknek fizetett osztalék	(8)	(8)
Záró egyenleg december 31-én	<u>2 850</u>	<u>2 811</u>

2005-ben a Preventív-Security Zrt.-t teljes körűen konszolidálásra került, mivel a Csoport részesedése a társaságban 32,75%-ról 78,6%-ra nőtt.(Lásd 26. megjegyzés).

2005-ben a Csoport 87,1%-ról 88,6%-ra növelte tényleges részesedését a Piestany-ban.

15. Jegyzett tőke

A 2005. december 31-i és 2006. 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 osztalékokra illetve a Társaság közgyűlésén részvényenként egy szavazatra.

2006. december 31-én és 2005. december 31-én a Társaság tulajdonában 374 523 saját részvény volt, 1 162 millió Ft értékben.

16. Tartalékok

Eredménytartalék

Osztalék a Társaság magyar számviteli törvény szerint számított felhalmozott eredményéből fizethető. A 2006. december 31-én osztalékfizetésre rendelkezésre álló összeg 20.603 millió Ft, szemben a 2005. december 31-i 20.932 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).

Átváltási tartalék

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

Saját részvények tartaléka

A saját részvények tartaléka a Csoport tulajdonában lévő saját részvények bekerülési értékét tartalmazza. 2006. december 31-én és 2005. december 31-én a Társaság tulajdonában 374 523 saját részvény volt.

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

16. Tartalékok (folytatás)

Fedezeti ügyletek tartaléka

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

Tőketartalék

A tőketartalék a Társaság 1991. évi privatizációja illetve részvénytársasággá alakulása során meghatározott tőke megosztást tükrözi.

17. Egyéb bevételek

	2006	2005
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó nyereség	268	121
Jogi ügyekre képzett céltartalék feloldás (Piestany, lásd 11-es megjegyzés)	163	-
Egyéb	147	135
	<u>578</u>	<u>256</u>

18. Anyagjellegű ráfordítás

	2006	2005
Szolgáltatáshoz használt alapanyag	3 761	3 598
Közüzemi költségek (gáz, áram, üzemanyag, víz)	3 495	3 047
Egyéb felhasznált anyag	2 172	2 057
	<u>9 428</u>	<u>8 702</u>

19. Igénybe vett szolgáltatások

	2006	2005
Karbantartási költségek	1 742	1 591
Mosás, takarítási szolgáltatások	1 616	1 367
Biztonsági szolgáltatások	932	290
Szakmai és kamarai díjak	855	726
Vendéglátói-pari szolgáltatások	813	835
Marketing, PR szolgáltatások	662	557
Bérelti díjak	579	459
Jutalékok	529	472
Banki és biztosítási szolgáltatások	477	467
Külső munkaerő költsége	431	511
Telekommunikáció	315	320
Software, IT támogatás	239	211
Utazási és szállítási költségek	218	229
Egyéb	946	1 016
	<u>10 354</u>	<u>9 051</u>

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

20. Egyéb ráfordítások

	2006	2005
Adók és járulékok	1 931	1 505
Céltartalék képzés	208	105
Káresemény	78	16
Adományok, támogatások	78	87
Egyéb	220	393
	<u>2 515</u>	<u>2 106</u>

21. Nyereségadók

Az éves adóköltés / (jóváírás) összetétele:

	2006	2005
Tárgyévi adóköltés	262	431
Halasztott adó	63	(183)
	<u>325</u>	<u>248</u>

A halasztott adóköltés / (jóváírás) összetétele:

	2006	2005
Időbeli különbözetek (keletkezése) és visszafordulása	35	(169)
Elhatárolt veszteség (keletkezése) / felhasználása	28	(14)
	<u>63</u>	<u>(183)</u>

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

	2006	2006	2005	2005
Adózás előtti nyereség		1 779		1 129
Nyereségadó a magyarországi társaságiadó-kulcs alkalmazásával	16%	285	16%	181
A különböző külföldi adókulcsok hatása		53		88
Adóalap-növelő ráfordítások		219		52
Adómentes bevételek		(78)		(12)
Adóalap-csökkentő ösztönzők		(111)		(61)
Elhatárolt veszteség felhasználása / (elhatárolása)		(28)		13
Külföldi adókulcsok változásainak (csökkenésének) hatása		-		(31)
Egyéb		(15)		18
		<u>325</u>		<u>248</u>

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

21. Nyereségadók (folytatás)

Halasztott adókövetelések és -kötelezettségek

A 2005. és 2006. december 31-i halasztott adókövetelések és -kötelezettségek levezetése a következő:

	Eszközök		Kötelezettségek	
	2006	2005	2006	2005
Ingtatlanok, gépek, berendezések	71	78	1 546	1 428
Javítási és karbantartási céltartalék	-	-	185	255
Jogi ügyek miatt képzett céltartalékok	101	121	-	-
Kétes vevőkövetelésekre képzett céltartalék	52	51	-	-
Egyéb céltartalék	19	17	-	-
Elhatárolt veszteség	396	424	-	-
Egyéb	32	22	-	-
	<u>671</u>	<u>713</u>	<u>1 731</u>	<u>1 683</u>
Követelések és kötelezettségek összevetése egyéni jogi személyeken belül	<u>(100)</u>	<u>(159)</u>	<u>(100)</u>	<u>(159)</u>
	<u>571</u>	<u>554</u>	<u>1 631</u>	<u>1 524</u>

Halasztott adókötelezettség 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 Léčebně 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 adókötelezettség elszámolására kerül sor.

S.C. Balneoclimaterica S.A-nak a korábbi évekről van elhatárolt adózás szerinti vesztesége, azonban a jövőbeni realizálhatóságának bizonytalansága miatt halasztott adó eszköz nem került kimutatásra.

22. Egy részvényre jutó eredmény

Az egy részvényre jutó eredmény alapja a törzsrészvény-tulajdonosoknak felosztható éves adózott nyereség, amely 2006-ban 1409 millió Ft, 2005-ben pedig 817 millió Ft volt, valamint a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlaga mely mind 2006-ban mind 2005-ben 7 910 914 darab volt.

	2006.	2005.
	december 31.	
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 milliő forintban	<u>1 409</u>	<u>817</u>
Egy részvényre jutó alaperedmény (Ft/részvény)	<u>178</u>	<u>103</u>

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

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

23. Operatív lízingek

Lízingek, ahol a Csoport a lízingbe vevő

A fel nem mondható operatív lízing bérleti díjak esedékessége:

	2006.	2005.
	december 31.	
Éven belüli	120	115
Éven túli	60	-
Összesen	180	115

A Csoport központi irodáját 2008. június 30-ig szóló határozott idejű szerződéssel, operatív lízing keretében bérlti az egyik kapcsolt vállalkozástól.

A 2006. december 31-ével végződő évben operatív lízingre vonatkozóan 262 millió Ft, amíg 2005-ben 242 millió Ft költség került elszámolására került az eredmény-kimutatásban.

24. Jövőbeni és függő kötelezettségek

A Társaság 2006. december 31-i határidőre teljesítette az SLKP megvásárlásakor kötött privatizációs szerződésben vállalt 700 millió SKK rekonstrukciós kötelezettségét. Az ennek igazolására illetve elfogadására szolgáló adminisztrációs folyamatot megkezdődött, a szükséges dokumentumok benyújtásra kerültek a Szlovák Privatizációs és Vagyonkezelő Ügynökséghez, s így a kötelezettség vállalásakor bejegyzett garancia várhatóan 2007. során feloldásra kerül.

Az LL Partners-nek, amelytől a Danubius 66,67%-os részesedést vásárolt a Lángastronomia Kft.-ben, opciós joga van arra, hogy a fennmaradó 33,3%-os részesedését eladja a Danubius-nak 2009. július 7 és 2011. július 7-e között. A vételár 5 millió USA-dollár plusz 2004. július 7-étől halmozódó, 7%-os éves kamatos kamat.

A Társaság kötelezettséget vállalt arra nézve, hogy 2007. július 1 előtt megvásárolja a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt. tulajdonában lévő 43,5%-os SC Salina Invest SA részesedést, melynek várható vételi ára hozzávetőleg 1,6 milliárd forint lesz.

2006. december 31-én a Csoportnak nem volt jelentős tárgyi eszköz vásárlásra vonatkozó szerződéses kötelezettsége.

2006. december 31-én a Csoportnak nem voltak jelentős függő kötelezettségei.

25. 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 nyugdíj kivül 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 2006-ban 248 millió Ft, 2005-ben 239 millió Ft volt. A pénztár eszközei vagyonkezelő által kezelt külön alapokban találhatóak, és azok nem szerepelnek a jelen pénzügyi kimutatásokban.

2004. február 1-jén a Csoport egészségbiztosítási pénztárat hozott létre, amelyhez valamennyi magyar munkavállaló csatlakozhat hat hónap munkaviszony után. A Csoport által fizetett járulékok összege a pénztárhoz csatlakozó munkavállalók fizetésének 1%-a plusz havi 4000 Ft. A járulékok 2006-ban 198 millió Ft, 2005-ben összesen 188 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 részére nincsenek nyugdíj-, illetve egészségpénztárak.

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

26. A Preventív-Security Zrt. felvásárlása

2005. december 29-én a meglévő 32,75% Preventív-Security ZRt részesedés mellé további 45,85% részesedés felvásárlására került sor. A 45,85%-os részesedés teljes vételára 108 millió Ft volt, amelyből 94 millió Ft kifizetése 2005-ben, 14 millió Ft kifizetése pedig 2006-ban megtörtént. A Preventív-Security Zrt. 2005. december 31-ével bekerült a konszolidálásba, és 18 millió Ft társult vállalkozástól származó bevétel került kimutatásra a 2005. évi konszolidált nettó éves nyereségben. Ha a felvásárlásra 2005. január 1-jén került volna sor, a Csoport bevétele 1304 millió Ft-tal, a nettó nyereség pedig 26 millió Ft-tal lett volna nagyobb. 2006. évben a Preventív Csoport teljes körűen került konszolidálásra (lásd 29-as megjegyzés – Szegmens szerinti jelentés)

27. Kapcsolt felek közötti ügyletek

A kapcsolt felek közötti ügyletek:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Menedzsmentdíj a CP Holdings részére	371	315
Kamat a CP Holdings részére	120	43
Kölcsön folyósítási díj a CP Holdings részére	20	36
Menedzsmentdíj a CP Regents Park Two Ltd-től	(147)	(54)
Bérelti díj az Interag Zrt. részére	159	134
Az Interag Zrt. által nyújtott szolgáltatások	5	5
Az Interag Zrt. részére nyújtott szolgáltatások	21	-
Az Investor Zrt. által nyújtott szolgáltatások	15	13
Az Investor Zrt. részére nyújtott szolgáltatások	4	-

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések és kötelezettségek nem jelentősek 2006. december 31-én, a CP Holding-től kapott 1 866 millió Ft-os (5,1 millió angol font csökkentve a CP Holding részére fizetett 0.1 millió angol font kölcsön folyósítási díjával) kivételével (lásd 9. megjegyzés). A hitel visszafizetése 2010-től kezdődik, kamata változó és a LIBOR-hoz kötött.

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.

A kulcsfontosságú vezető munkatársakkal bonyolított ügyletek

Az összes javadalmazást a személyi jellegű ráfordítások tartalmazzák:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Rövid távú juttatások	345	230
Foglalkoztatást követő juttatások	6	7
Végkielégítés	107	-
Összesen	<u>458</u>	<u>237</u>

A kulcsfontosságú vezető munkatársak száma 2006-ban hét fő volt (2005: hat fő).

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

28. Pénzügyi instrumentumok

A Csoport pénzügyi eszközei pénzeszközöket és pénzeszköz-egyenértékeseket, állami kincstárjegyet és követeléseket foglalnak magukban. A Csoport pénzügyi kötelezettségei többek között bankhitelekkel és kötelezettségekből állnak. Ezeknek a pénzügyi instrumentumoknak a valós értéke nem tér el lényegesen a könyv szerinti értéküktől.

Devizakockázat

A Csoport az árait főként euróban és amerikai dollárban adja meg, a bevételek pedig külföldi vagy helyi valutában folynak be. A Csoport szállodaingatlanai főként Magyarországon, a Cseh Köztársaságban és Szlovákiában vannak, mely országok kormányai az EU-hoz való csatlakozás részeként elkötelezettek az euró bevezetésére, egy még meg nem határozott jövőbeli dátummal. A Csoportnak emellett Romániában is van szállodaingatlana, valamint egy társult vállalkozása az Egyesült Királyságban.

2006. december 31-én a Csoportnak 80,5 millió euró valamint 5,1 millió GBP bankhitele volt, szemben a 2005 év végi 80 millió euró, 5,1 millió GBP valamint 4 millió SKK összegű bankhittel (lásd 13. megjegyzés).

A vezetés rendszeresen vizsgálja a devizafedezeti ügyletek vagy más származékos termék kötéséből származó előnyök lehetőségét.

Kamatkockázat

A hitelek kamatait a 13. megjegyzés tartalmazza.

A Társaság a változó kamatozású hitelek kamatkockázatát 2006. júniusától kamat swap ügyletekkel fedezi. Ezen fedezeti ügyletek összege és kamatfizetési periódusa összhangban áll a fedezett hitelek összegével és kamatfizetési időszakaival ezért az IAS 39 fedezeti számviteli elszámolás kerül alkalmazásra.

2006. december 31-én a Társaságnak egy kamatlábgallér (Collar) megállapodása volt érvényben, 62,2 millió EUR alapösszegben. A kamatlábgallér megállapodás valós értéke 2006. december 31-i értéke 8 millió Ft volt.

Hitelkockázat

Az alábbi pénzügyi eszközök lehetnek kitéve hitelkockázatnak: rövid lejáratú befektetések, pénzeszközök és vevőkövetelések. A rövid lejáratú befektetések állampapírok, a pénzeszközök jó nevű bankokban vannak elhelyezve, és a kétes követelésekre képzett céltartalék tükrözi a vevőkövetelések hitelkockázatát. A Társaságnál nincs jelentős hitelkockázat-koncentráció.

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

29. Szegmensek szerinti jelentés

2006	Magyarországi működés		Csehországi működés	Szlovákiai működés	Romániai működés	Kiszűrés	Konszolidált
	H&H szegmens	Biztonság szegmens					
<u>Eredmény</u>							
Összes működési és egyéb bevétel	31 886	1 334	6 226	7 257	1 287	(675)	47 315
Összes működési ráfordítás	29 850	1 267	5 766	7 293	1 105	(675)	44 606
Működési eredmény	2 036	67	460	-36	182	-	2 709
Pénzügyi eredmény	(864)	(3)	(2)	177	(32)	(158)	(882)
Társult vállalkozásoktól származó eredmény	(48)	-	-	-	-	-	(48)
Adózás előtti eredmény	1 124	64	458	141	150	(158)	1 779
Társasági adó	135	5	119	36	30	-	325
Adózás utáni eredmény	989	59	339	105	120	(158)	1 454
<u>Eszközök és kötelezettségek</u>							
Ingtatlanok, gépek, berendezések	38 048	54	13 232	19 297	2 316	-	72 947
Befektetések társult vállalkozásokban	1 715	-	-	-	-	-	1 715
Pénzeszközök	1 295	22	1 139	235	396	-	3 087
Követelések	1 329	174	201	306	26	(36)	2 000
Készletek	580	4	70	172	18	-	844
Egyéb forgó és befektetett eszközök	23 441	113	2 558	331	(1 071)	(20 885)	4 487
Összes eszköz	66 408	367	17 200	20 341	1 685	(20 921)	85 080
Szállítók	1 540	121	379	1 116	106	(36)	3 223
Kapott előlegek vendégektől	337	-	76	105	-	-	518
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	16 581	35	3 833	4 328	516	(2 016)	23 277
Céltartalékok	146	26	-	629	67	-	868
Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	3 833	33	756	682	77	1	5 382
Összes kötelezettség	22 437	215	5 044	6 860	766	(2 051)	33 271
Kisebbségi részesedések	522	36	461	1 123	708	-	2 850
Nettó eszközök	43 449	116	11 695	12 358	211	-18 870	48 959

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

29. Szegmensek szerinti jelentés (folytatás)

2005	Magyarországi működés		Csehországi	Szlovákiai	Romániai	Kiszűrés	Konszolidált
	H&H szegmens	Biztonság szegmens	működés	működés	működés		
<u>Eredmény</u>							
Összes működési és egyéb bevétel	30 159	-	5 689	6 316	973	(352)	42 785
Összes működési ráfordítás	28 142	-	4 796	6 582	977	-	40 497
Működési eredmény	2 017	-	893	(266)	(4)	(352)	2 288
Pénzügyi eredmény	(924)	-	(3)	(45)	(139)	(54)	(1 165)
Társult vállalkozásoktól származó eredmény	6	--	-	-	-	-	6
Adózás előtti eredmény	1 099	-	890	(311)	(143)	(406)	1 129
Társasági adó	128	-	204	(40)	(44)	-	248
Adózás utáni eredmény	971	-	686	(271)	(99)	(406)	881
<u>Eszközök és kötelezettségek</u>							
Ingtatlanok, gépek, berendezések	38 140	49	11 878	15 305	2 315	-	67 687
Befektetések társult vállalkozásokban	1 763	-	-	-	-	-	1 763
Pénzeszközök	884	12	1 056	208	203	-	2 363
Követelések	1 271	148	214	233	23	-	1 889
Készletek	627	6	74	163	14	-	884
Egyéb forgó és befektetett eszközök	24 316	116	2 584	380	(1 015)	(21 803)	4 578
Összes eszköz	67 001	331	15 806	16 289	1 540	(21 803)	79 164
Szállítók	1 579	111	247	329	61	-	2 327
Kapott előlegek vendégektől	307	-	68	58	-	-	433
Kamatkozó hitelek és kölcsönök	18 312	46	3 259	2 375	560	(2 346)	22 206
Céltartalékok	105	-	-	694	41	-	840
Egyéb rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	3 044	39	822	425	62	63	4 455
Összes kötelezettség	23 347	196	4 396	3 881	724	(2 283)	30 261
Kisebbségi részesedések	504	29	447	1 133	698	-	2 811
Nettó eszközök	43 150	106	10 963	11 275	118	(19 520)	46 092

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

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

30. 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 kockázata, hogy lényegesen módosítják az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékét a következő pénzügyi évben.

Halasztott adókövetelések

A Csoport halasztott adókövetelést jelenít meg mérlegében továbbvitt negatív adóalapokra vonatkozóan. Ilyen halasztott adókövetelés kimutatása a továbbvitt negatív adóalapok felhasználásától függ. Az ilyen továbbvitt negatív adóalapok bizonyos összegeinek felhasználása törvény által korlátozott, és függ a jövőbeli adóköteles bevétel összegétől.

A Csoport becsült jövőbeli adóköteles bevétel alapján mutat ki halasztott adókövetelést a továbbvitt negatív adóalapokra vonatkozóan. Ha a jövőbeli adóköteles bevétel sokkal kevesebb, mint a becsült összeg, a halasztott adókövetelés leírásra kerül.

Ingatlanok, 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, 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, ha az eszköz vagy pénztermelő egység könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét.

A Csoport úgy véli, hogy az eszközök értékvesztésére vonatkozó számvetési becslés jelentős a feltevések használatának a fenti tényezők tekintetében fennálló szükségessége, és a lényeges hatás miatt, amelyet 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 tapasztalatokon 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.

31. A mérleg fordulónapját követő események

2007. január 2-án a Társaság harmadik fél részére értékesítette a Hotel Esztergomot.

Felelősségvállaló Nyilatkozat

a Danubius Hotels Nyrt. 2006. évi éves jelentéséhez

A tőkepiacról szóló törvény 53.§ és a Tőzsde Bevezetési és Forgalombantartási Szabályzata 18.2.2. 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.

Budapest, 2007. április 26.

Dr. Deák Imre
az Igazgatóság tagja

Tóbiás János
az Igazgatóság tagja