



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az M6 Duna Koncessziós Zrt.
2007. évi éves beszámolójáról
és üzleti jelentéséről**



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg
Eredménykimutatás
Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. részvényeseinek

Elvégeztük az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 124.039.122 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.439.095 E Ft veszteség – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint 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 az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló 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. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló 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)

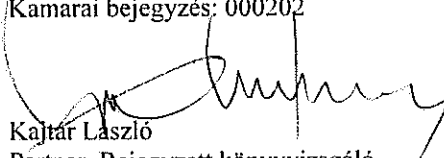
A könyvvizsgálat során az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak



szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. február 26.

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



Kajtár László
Partner, Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269

13368254-4523-114-01

Statistikai számjel

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

A vállalkozás megnevezése: M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.

A vállalkozás címe, telefonszáma: 1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.

**2007.01.01.-2007.12.31.
közötti időszakról szóló
ÉVES BESZÁMOLÓ**

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



**M6 Duna Autópálya
Koncessziós Zrt.**
1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Statistikai számjel

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.
"A" MERLEG Eszközök (aktívák)

adatok e Ft-ban

Sor- szá m	A tétel megnevezése	2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	2007.12.31
A	B	C	D	E
1.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02.+10.+18. sor)	115 597 744		113 496 769
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sor)	1 383		931
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kisérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok	1 383		931
6.	4. Szellemi termékek			
7.	5. Üzleti vagy cégérték			
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
9.	7. Immateriális javak érték helyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	115 596 361		110 277 741
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	115 272 697		110 000 597
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	315 259		271 802
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	8 405		5 342
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások			
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sor)	-		3 218 097
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban			
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásnak			
21.	3. Egyéb tartós részesedés			
22.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb rész.visz.álló váll-ban			3 218 097
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése			

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



M6 Duna Autópálya
 Koncessziós Zrt.
 1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.

a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.
"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)


adatok e Ft-ban

Sor- szá m	A tétel megnevezése	2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	2007.12.31
A	B	C	D	E
26.	B. FORGÓESZKÖZÖK (27.+34.+40.+45. sor)	8 564 084		5 720 756
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sor)	-		-
28.	1. Anyagok			
29.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek			
30.	3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok			
31.	4. Késztermékek			
32.	5. Áruk			
33.	6. Készletekre adott előlegek			
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sor)	3 944 860		2 597 854
35.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	3 674 202		2 396 050
36.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37.	3. Követelések egyéb rész. visz. lévő váll-sal szemben			
38.	4. Váltókövetelések			
39.	5. Egyéb követelések	270 658		201 804
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-44. sor)	-		-
41.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			
42.	2. Egyéb részesedés			
43.	3. Saját részvények, saját üzletrészek			
44.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sor)	4 619 224		3 122 902
46.	1. Pénztár, csekkek	119		282
47.	2. Bankbetétek	4 619 105		3 122 620
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sor)	7 233 639		4 821 597
49.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 526 812		323 843
50.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 706 827		4 497 754
51.	3. Halasztott ráfordítások			
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	131 395 467		124 039 122

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



M6 Duna Autópálya
 Koncessziós Zrt.
 P.H.
 1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

Statisztikai számjel

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

adatok e Ft-ban

Sor- szá m	A tétel megnevezése	2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	2007.12.31
A	B	C	D	E
53.	D. SAJÁT TŐKE (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. sor)	12 713 443		7 600 773
54.	I. JEGYZETT TŐKE	7 330 000		7 330 000
55.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57.	III. TŐKETARTALÉK			
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	- 37 824		1 709 868
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	5 421 267		- 1 439 095
62.	E. CÉLTARTALÉKOK (63.-65. sor)	-		-
63.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre			
64.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre			
65.	3. Egyéb céltartalék			
66.	F. KÖTELEZETTSÉGEK (67.+71.+80. sor)	113 670 983	-	111 537 076
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sor)	4 612 198		4 665 250
68.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll-sal sz.	4 612 198		4 665 250
70.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



M6 Duna Autópálya
Koncessziós Zrt.
1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Statistikai számjel

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.
"A" MÉRLEG Források (passzívák)


adatok e Ft-ban

Sor- szá m	A tétel megnevezése	2006.12.31	Előző év(ek) módosításai	2007.12.31
A	B	C	D	E
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sor)	101 758 139		98 514 181
72.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73.	2. Átváltoztatható kötvények			
74.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	51 045 249		48 894 824
75.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	48 155 896		47 087 011
76.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek			
77.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
78.	7. Tartós kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll-sal szemben			
79.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 556 994		2 532 346
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sor)	7 300 646		8 357 645
81.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
82.	Ebből: az átváltoztatható kötvények			
83.	2. Rövid lejáratú hitelek	4 815 415		4 360 371
84.	3. Vevőtől kapott előlegek			
85.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	30 940		69 020
86.	5. Váltótartozások			
87.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll-sal szemben			
88.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll-sal sz.	110 712		3 675 854
89.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2 343 579		252 400
90.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (91.-93. sor)	5 011 041		4 901 273
91.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 217 513		1 156 554
92.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 441 786		1 511 525
93.	3. Halasztott bevételek	2 351 742		2 233 194
94.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	131 395 467		124 039 122

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



M6 Duna Autópálya
 Koncessziós Zrt.
 1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

Statisztikai számjel

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok e Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.01.01.- 2006.12.31.	Előző évek módosításai	2007.01.01.- 2007.12.31.
A	B	C	D	E
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	7 157 605		14 073 863
02.	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	7 157 605		14 073 863
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+/-03.+04.)	-		-
III.	Egyéb bevételek	1		92 247
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
05.	Anyagköltség	13 007		18 003
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	440 989		755 824
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	148 066		189 176
08.	Eladott áruk beszerzési értéke			
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	739 157		2 849 349
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	1 341 219		3 812 352
10.	Béreköltség	50 353		48 894
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 031		6 040
12.	Bérfelrakások	17 946		17 646
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	76 330		72 580
VI.	Értékcsökkenési leírás	3 256 363		5 914 342
VII.	Egyéb ráfordítások	130 421		178 430
	Ebből: értékvesztés			
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+/- II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	2 353 273		4 188 406

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



M6 Duna Autópálya
Koncessziós Zrt.
1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Statisztikai számjel

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)


adatok e Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2006.01.01.- 2006.12.31.	Előző évek módosításai	2007.01.01.- 2007.12.31.
A	B	C	D	E
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	155 954		306 052
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek			
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	7 356 171		566 172
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	7 512 125		872 224
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése			
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 893 042		4 797 073
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 477 626		1 702 652
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+/-20.+21.)	4 370 668		6 499 725
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	3 141 457		- 5 627 501
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A.+/-B.)	5 494 730		- 1 439 095
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások	200		
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	- 200		-
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-C.+/-D.)	5 494 530		- 1 439 095
XII.	Adófizetési kötelezettség	73 263		
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E.-XII.)	5 421 267		- 1 439 095
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			3 673 575
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés			3 673 575
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-F.+22.-23.)	5 421 267		- 1 439 095

Kelt: Budapest, 2008. február 26.



M6 Duna Autópálya
Koncessziós Zrt.
1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉRINFORMÁCIÓ

Az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.-t (továbbiakban a "Társaság"), amelynek székhelye 1117 Budapest, Fehérvári út 50-52., 2004. október 7-én alapították az alábbi cégek (továbbiakban "Alapítók"):

- Bilfinger Berger BOT GmbH (Wiesbaden, Németország)
- Porr Infrastruktur GmbH (Wien, Ausztria)
- Swietelsky International Baugesellschaft (Linz, Ausztria)

A Társaságot a Cégbíróság 2004. október 14-i hatállyal jegyezte be, így a Társaság előtársaságként 2004. október 7-14. között működött. A törvényi változásoknak megfelelően a Társaság neve M6 Duna Autópálya Koncessziós Zártkörűen Működő Részvénytársaságra (Zrt.) változott a tulajdonosok 2005. december 15-i döntése alapján.

A Társaság zártkörűen működő részvénytársaság, amely a Magyar Köztársasággal kötött Koncessziós Szerződésben meghatározott koncessziós időtartamra, azaz 22 évre (2026. október 8-ig) alakult. A Koncessziós Szerződésben meghatározott jogokat és kötelezettségeket a 2004. október 13.-án megkötött szerződésben ruházta át a Társaságra a koncessziót eredetileg elnyerő konzorcium (amelynek tagjai megegyeznek az Alapítókkal).

A Társaság kizárólagos tevékenysége ennek megfelelően az M6-os autópálya Érdi tető-Dunaújváros M6-M8 csomópont közötti szakaszának koncesszióban történő tervezése, építése, felújítása, üzemeltetése, fenntartása és e tevékenységek finanszírozása. Az autópálya 2006. június 11-én került ideiglenes forgalomba helyezésre. A végleges forgalomba helyezési engedélyt a releváns közúti hatóságtól 2006. október 31-i dátummal kapta meg a Társaság. A Magyar Állam nevében eljáró Gazdasági és Közlekedési Miniszter Végleges Elfogadó Nyilatkozata 2006. december 13.-tól hatályos.

A Társaság 2007. február 7-vel fióktelepet létesített az autópálya-mérnökség épületében (2454 Ivánca, Kilencedi utca 1., hrsz: 067/17). Az autópálya üzemeltetésének ellenőrzése, felügyelete, - ami a Társaság fő gazdasági tevékenysége az üzemeltetési időszakban - a fióktelepen folyik. A budapesti székhelyen csupán adminisztratív tevékenységek folynak: a Koncessziós Szerződésben, a hitelszerződésékben foglalt, illetve az Alapítók által előírt jelentéstételi és egyéb adminisztratív kötelezettségek teljesítése.

A koncesszió időtartama alatt a Társaság jogosult a kizárólagos állami tulajdonnak minősülő vagyontárgyak (országos közút) birtoklására, használatára és az ebből származó hasznok szedésére. Ennek megfelelően a Társaság a Magyar Államtól az autópálya használatáért az ideiglenes forgalomba helyezéstől kezdve havonta rendelkezésre állási díjat kap a Koncessziós Szerződésben meghatározott számítási képlet alapján.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

2. SZÁMVITELI POLITIKA

A Társaság könyveit és nyilvántartásait a módosításokkal együtt hatályos 2000. évi C. számveteli törvényben foglaltaknak (a továbbiakban a "Törvény"), és a Magyarországon általánosan elfogadott számveteli elveknek megfelelően vezeti. A Társaság számveteli politikáját, az értékelés módszereit és eljárásait, az időszak során a számveteli politikában végrehajtott változtatásokkal együtt az alábbiakban foglaltuk össze.

Mérlegkészítés napja

A mérlegkészítés napja a 2006-os évre vonatkozóan 2007. május 18. volt, míg a 2007-es évre vonatkozóan 2008. január 3. (kivéve a jóváhagyott osztalékot, amelyre 2008. február 26). A mérlegkészítés napjának megváltoztatása nem volt jelentős hatással az éves beszámolóra.

Immateriális javak

A Társaság a Vagyoni értékű jogok között nyilvántartott vásárolt szoftverek értéket 3 év alatt írja le. Az egyedileg 100 eFt beszerzési érték alatti immateriális javakat a Társaság a rendeltetésszerű használatba vételkor (aktiváláskor) egy összegben értékcsökkenésként elszámolja.

Tárgyi eszközök

A Törvény 23§. (3) bekezdésének megfelelően a Társaság az eszközök között mutatja ki a Koncessziós Szerződés alapján beszerzett, megvalósított eszközök értékét.

A bekerülési érték részét képezi:

- az autópálya tervezéséhez, építéséhez közvetlenül kapcsolódóan igénybe vett hitel, kölcsön szerződésben meghatározott, a hitel igénybevétele miatt fizetett kezelési díja, folyósítási jutaléka; a hitel után felszámított rendelkezésre tartási díj;
- a hitel, kölcsön felvétele után az ideiglenes üzembe helyezéséig elszámolt (időszakot terhelő) kamat, csökkentve a beruházásra elkülönített pénzeszköz után, annak felhasználásáig kapott kamat összegével,
- a beruházás finanszírozásához közvetlenül kapcsolódó, hitelszerződésekben szabályozott banki illetve műszaki, pénzügyi, jogi stb. szakértői díjak
- a beruházáshoz közvetlenül kapcsolódó - az ideiglenes üzembe helyezéséig terjedő időszakra elszámolt (időszakot terhelő) - biztosítási díjak,
- a beruházáshoz közvetlenül kapcsolódó tevékenységet végző tisztségviselők, alkalmazottak - az ideiglenes üzembe helyezéséig terjedő időszakra elszámolt (időszakot terhelő)- bérköltsége és a kapcsolódó járulékok,
- a beruházáshoz kapcsolódó tervezési, építési, ellenőrzési, környezetvédelmi, biztonsági dokumentációs stb. – a beruházási szerződés végleges teljesítéséig terjedő időszakra elszámolt (időszakot terhelő)- tanácsadási díjak.
- a beruházáshoz közvetlenül kapcsolódó devizakötelezettségnek az ideiglenes üzembe helyezéséig terjedő időszakra elszámolt – realizált illetve nem realizált – árfolyam különbözete.

A tárgyi eszközök a felhalmozott értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési áron szerepelnek a mérlegben. Az értékcsökkenés az illető tárgyi eszköz beszerzési árának és a becsült hasznos élettartamának alapján lineáris módszerrel kerül meghatározásra.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

Az autópálya és a kapcsolódó létesítmények hasznos élettartama az ideiglenes forgalomba helyezéstől (2006. június 11.) a koncesszió lejártáig tart, azaz 20.3 év. Az alkalmazott értékcsökkenési kulcsok az alábbiak:

Autópálya, kapcsolódó létesítmények	4.9%
Járművek	20.0%
Iroda- és számítástechnikai berendezések	33.3%
Irodabútor	14.5%

Az egyedileg 100 eFt beszerzési érték alatti tárgyi eszközöket a Társaság a rendeltetésszerű használatba vételkor (aktiváláskor) egy összegben értékcsökkenésként elszámolja.

Eredménykimutatás

A Társaság az eredménykimutatást az összköltség módszer (a Törvény szerinti „A” verzió) szerint készítette.

A Társaság a mindenkori számlavezető bankja devizavételi árfolyamán értékeli a devizás eszközöket, forrásokat, és a keletkezett mérleg fordulónapi árfolyam-különbségeket bruttó módon elszámolja a Pénzügyi műveletek eredményeként.

Jelentős összegű hiba, lényeges hiba

A Társaság az ellenőrzés, önellenőrzés illetve az előző éveket érintő hibákkal kapcsolatban jelentős összegű hibának minősíti a mérleg főösszegének 1%-át meghaladó értéket (ez 2006-ban és 2007-ben egyaránt Törvény által megszabott maximum azaz 500 millió Ft).

A Társaság a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának minősíti, ha a jelentős összegű hibák összevont értéke meghaladja a tárgyévvel megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke 20%-t (azaz 2006-re 1,458 millió Ft-ot, míg 2007-re vonatkozóan 2,543 millió Ft-ot).

3. PÉNZÜGYI HELYZET, JÖVEDELMEZŐSÉG ÉS LIKVIDITÁS

A Társaság 2006. márciusában refinanszírozta a projektet: a korábbi szindikált hosszú lejáratú banki hitelt kiváltották a European Investment Bank („EIB”)-től felvett hitelből illetve a kötvénykibocsátásból származó alacsonyabb költségű pénzforrások (ld. 11. pont). A refinanszírozást követően a projekt pénzügyi modellje alapján a beruházás finanszírozása és megfelelő megtérülése még inkább biztosított. A Társaság 2007 során is teljeskörűen és időben eleget tett adósságszolgálati kötelezettségeinek.

Az autópálya ideiglenes forgalomba helyezése 2006 június 11-én történt meg, azaz 71 nap késéssel az eredetileg tervezett 2006. március 31.-i időponthoz képest. Mivel e késedelem nem a Társaságnak felróható okokból keletkezett, ezért az emiatt kieső rendelkezésre állási díj bevételt - a 2007. május 17-én kötött megegyezés szerint a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium („GKM”) teljeskörűen megtérítette a Társaságnak (ld. 8. pont).

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

4. IMMATERIÁLIS JAVAK

Az immateriális javakban 2007-ben bekövetkezett változásokat az alábbi táblázat foglalja össze (adatok eFt-ban):

	<u>Vagyoni értékű jogok</u>
<u>Bruttó érték</u>	
Nyitó egyenleg 2007. jan. 1.-én	2 934
Növekedések	625
Csökkenés	0
Záró egyenleg 2007. dec. 31.-én	<u>3 559</u>
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>	
Nyitó egyenleg 2007. jan. 1.-én	1 551
Értékcsökkenés – lineáris	1 077
Záró egyenleg 2007. dec. 31.-én	<u>2 628</u>
NETTÓ ÉRTEK 2007. dec. 31.-én	<u>931</u>

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

5. TÁRGYI ESZKÖZÖK

A tárgyi eszközökben 2006-ban és 2007-ben bekövetkezett változásokat az alábbi táblázat foglalja össze (adatok eFt-ban):

	<u>Ingatlanok</u>	<u>Műszaki berendezések, gépek, járművek</u>	<u>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek</u>	<u>Beruházások</u>	<u>Összesen</u>
<u>Bruttó érték</u>					
Nyitó egyenleg					
2006. jan. 1.-én	0	0	15 647	91 917 390	91 933 037
Növekedések	0	0	0	26 922 753	26 922 753
Aktiválás	118 477 984	362 105	54	-118 840 143	0
Záró egyenleg					
2006. dec. 31.-én	118 477 984	362 105	15 701	0	118 855 790
Növekedések	594 354	0	3 372	0	597 726
Csökkenés	0	0	-4 067	0	-4 067
Záró egyenleg					
2007. dec. 31.-én	119 072 338	362 105	15 006	0	119 449 449
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>					
Nyitó egyenleg					
2006. jan. 1.-én	0	0	4 019	0	4 019
Értékcsökkenés – lineáris	3 205 287	46 846	3 277	0	3 255 410
Záró egyenleg					
2006. dec. 31.-én	3 205 287	46 846	7 296	0	3 259 429
Értékcsökkenés – lineáris	5 866 454	43 457	3 354	0	5 913 265
Kivezetés	0	0	-986	0	-986
Záró egyenleg					
2007. dec. 31.-én	9 071 741	90 303	9 664	0	9 171 708
NETTÓ ÉRTÉK					
2006. dec. 31.-én	115 272 697	315 259	8 405	0	115 596 361
NETTÓ ÉRTÉK					
2007. dec. 31.-én	110 000 597	271 802	5 342	0	110 277 741

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

6. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Pénzügyi modelljének megfelelően szabad pénzeszközeiből a Társaság az Alapítóknak – azok tulajdoni arányának megfelelően – hitelkeretet biztosít, amiből 2007. folyamán összesen 12,706,692 EUR összegű kölcsönt nyújtott a részükre.

A kölcsön végső lejáratát a koncessziós időszak vége azaz 2026. október. A kölcsön kamatozása a pénzügyi viszonyoknak megfelelően (a 12 hónapos Euriborhoz kötve) változik (ld. 8. pont).

A kölcsön és felhalmozódott kamatok – a Társaság illetve kölcsönvevő választása szerint – bármikor elszámolhatók a kölcsönvevőnek a Társaságtól járó jövőbeni osztalékkal szemben.

7. KÖVETELÉSEK

A Vevők 2007. december 31-i egyenlegéből 2,388,176 eFt a GKM-mel szemben fennálló követelés.

Az Egyéb követelések a Társaság által visszaigényelhető ÁFA-t tartalmazták 2006. december 31-én, illetve helyi iparüzési és különadó túlfizetést 2007. december 31-én.

8. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

A bevételek aktív időbeli elhatárolása 2006. december 31-én és 2007. december 31-én az alábbi tételeket tartalmazza (adatok eFt-ban):

	2006.12.31	2007.12.31
Swap fizetések időarányos része	0	221 166
Nyújtott kölcsön időarányos kamata	0	71 789
Folyószámla és betéti kamatok	105 371	19 559
Haszonbérleti díj és túlsúlydíj	3 586	11 329
Kieső bevétel megtérítése	2 417 855	0
Összesen	2 526 812	323 843

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása 2006. december 31-én és 2007. december 31-én az alábbi tételeket tartalmazza (adatok eFt-ban):

	2006.12.31	2007.12.31
Koncessziós díj elhatárolt része	4 585 848	4 404 130
Duna-Intertoll pre-operations fee	118 951	92 984
Biztosítási és egyéb díjak	2 028	640
Összesen	4 706 827	4 497 754

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

Az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra a GKM-nek szerződés szerint fizetendő pótlólagos koncessziós díjnak (ld. 11. pont) a Koncessziós Szerződés időtartamára (azaz 2026-ig) elhatárolt és 2006. december 31-ig, illetve 2007. december 31-ig időarányosan költségként még el nem számolt része.

Az aktív időbeli elhatárolások 2006. és 2007. december 31-én az autópálya üzemeltetését végző Duna-Intertoll Zrt. által szerződés szerint, az üzemeltetés megkezdését megelőzően leszámított üzemeltetési díjak költségként még el nem számolt részét is tartalmazták. E díjakat az üzemeltetési szerződés garantált időtartama azaz 5 év alatt számolja el a Társaság költségként.

9. JEGYZETT TŐKE

A Társaság jegyzett tőkéje 73,300 db egyenként százezer Ft névértékű névre szóló törzsrészből áll, melyek mindegyike azonos és egyenlő részvényesi jogokat képvisel. Az Alapítók tulajdonosi részesedése 2006. december 31-én és 2007. december 31-én egyaránt az alábbi volt (adatok eFt-ban):

<u>Részvényes</u>	<u>Összeg</u>	<u>Arány</u>
Bilfinger Berger BOT GmbH	2,932,000	40%
Porr Infrastruktur GmbH	2,932,000	40%
Swietelsky International Baugesellschaft	1,466,000	20%
Összesen	7,330,000	100%

Az Alapítók 2004. december 2-án határoztak a 741,500 eFt nagyságú az alapításkori jegyzett tőke 6,588,500 eFt-tal történő emeléséről. A tőkeemelésből származó összegeket az Alapítók két ütemben 2005. decemberéig bezárólag fizették be. A tőkeemeléshez kapcsolódó ideiglenes részvények teljeskörűen bevonásra, míg a végleges részvények kibocsátásra kerültek 2006 folyamán.

10. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság az Alapítóktól - azok tulajdoni arányában - 18,420,792 EUR összegben alárendelt kölcsöntőkét kapott 2006. októberében, melynek lejáratát 2026. október. Az alárendelt kölcsöntőke kamatozása a Társaság EBIT-jéhez van kötve, a kamatfizetés félévente esedékes.

11. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

2006. december 31-én a Társaság törlesztésekkel csökkentett hiteltartozásainak egy éven túli lejáratú részei az alábbiak voltak:

<u>Hitelező</u>	<u>Kötelezettség fajtája</u>	<u>Végző lejárat</u>	<u>Hitel eredeti összege</u>	<u>Hosszú lejáratú rész</u>	<u>Mérleg szerinti érték eFt</u>
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	192 331 240 €	48 155 896
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000 €	203 871 110 €	51 045 249
Összesen					99 201 145

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

2007. december 31-én a Társaság törlesztésekkel csökkentett hiteltartozásainak egy éven túli lejáratú részei az alábbiak:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárat	Hitel eredeti összege	Hosszú lejáratú rész	Mérleg szerinti érték eFt
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	185 923 599 €	47 087 011
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000 €	193 061 771 €	48 894 824
Összesen					95 981 835

Az EIB hitel és a kötvények kamatfizetése és – 2007-ben megkezdődött – törlesztése félévente (minden év március 31-én és szeptember 30-án) esedékes. Ennek megfelelően az EIB hitel és a kötvények 2008-ban esedékes törlesztő részletei a Rövid lejáratú kötelezettségek között kerültek kimutatásra (ld. 12. pont).

Az EIB hitel és a kötvények kamatozása a pénzügyi viszonyoknak megfelelően (a 6 hónapos Euriborhoz kötve) változik. Mind az EIB hitel, mind a kötvények kamat és törlesztő-részleteit a Financial Security Assurance UK Ltd. hitelbiztosító garántálja.

Az EIB hitel és kötvények tényleges kamatterhe a BNP Paribas SA (Párizs) bankkal kötött kamatfedezeti (swap) ügyleteknek köszönhetően a Társaság szempontjából a futamidő alatt előre rögzített. A fedezet összeg a hitel illetve a kötvények visszafizetési ütemezését követve változik. 2006 folyamán ezen fedezeti ügyletek kamatkülönbözetére 536,646 eFt-t fizetett a Társaság és ezen ügyletek 631,458 eFt-tal rontották az eredményt.

2007 folyamán a Társaság összevontan 120,455 eFt-t fizetett ki és e kamatswap ügyletek 195,524 eFt-tal javították az eredményt.

Az EIB hitel és kötvények biztosítékaul többek között a Társaság óvadékba helyezett részvényei, a Társaság teljes vagyona és engedményezett jövőbeni követelése szolgál.

A refinanszírozáshoz kapcsolódóan a Társaság kötelezettséget vállalt arra, hogy a Magyar Államot képviselő GKM-nek 2024. szeptember 30-ig bezárólag előre rögzített időpontokban, összesen 19,013,067 EUR összegben pótlólagos koncessziós díjat fizet. Ebből 2007. december 31-ig 8,800,617 EUR került kifizetésre. A fennmaradó 10,212,450 EUR kötelezettség 2008-ban esedékessé váló része (213,458 EUR) az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között került kimutatásra 54,060 eFt értékben a csatolt mérlegben.

12. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

A rövid lejáratú hitelek az alábbi tételeket tartalmazták 2006. december 31-én:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárat	Hitelkeret összege	Rövid lejáratú rész	Mérleg szerinti érték eFt
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	7 668 760 €	1 920 104
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000.€	8 128 890 €	2 035 311
ÁFA-Konzorcium	ÁFA-hitel	2007.03.31	3 200 000 eFt	860 000 eFt	860 000
Összesen					4 815 415

Az ÁFA-Konzorcium tagjai a Kereskedelmi és Hitelbank Rt., MKB Bank Rt. és a német KfW voltak. Az ÁFA-hitel kamatozása a pénzügyi viszonyoknak megfelelően (a kéthetes illetve az

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

I hónapos Buborhoz kötve) változott. A fenti ÁFA-hitel teljeskörűen visszafizetésre került 2007 folyamán.

A rövid lejáratú hitelek az alábbi tételeket tartalmazták 2007. december 31-én:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárat	Hitel eredeti összege	Rövid lejáratú rész	Mérleg szerinti érték eFt
EIB	Hitel	2025.03.31	200,000,000 €	6 407 637 €	1 622 798
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212,000,000 €	10 809 339 €	2 737 573
Összesen					4 360 371

13. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

A passzív időbeli elhatárolások az alábbi tételeket tartalmazták 2006. és 2007. december 31-én (adatok eFt-ban):

	2006.12.31	2007.12.31
Kieső rendelkezésre állási díj megtérítésének elhatárolása	2 351 742	2 233 194
Elhatárolt kamatráfordítás és garancia díj	1 259 221	1 440 859
Benzinkút haszonbérleti bevétel elhatárolása	1 217 513	1 155 918
Autópálya üzemeltetési költség	55 830	57 147
Tanácsadói díjak és egyéb tételek	22 743	4 997
Hitel rendelkezésre tartási díjak	3 536	3 428
Könyvvizsgálat díja	5 007	3 039
Delegált tisztségviselők díja	1 627	2 691
Biztosítási díjak	93 822	0
Összesen	5 011 041	4 901 273

A fenti elhatárolt haszonbérleti bevételt illetve a kieső rendelkezésre állási díj megtérítését a Társaság a koncesszió hátralévő időtartama alatt egyenletesen számolja el bevételként.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

14. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE

Az értékesítés nettó árbevétele az alábbi tételeket tartalmazta 2006-ban és 2007-ben (adatok eFt-ban):

	2006	2007
Rendelkezésre állási díjbevétel	6 738 115	11 707 310
Továbbszámlázott tételek	274 465	2 139 750
Kieső rendelkezésre állási díj megtérítéséből	66 113	118 548
Haszonbérletbe adásból származó bevétel	63 182	77 503
Egyéb autópálya üzemeltetési, hasznosítási	6 834	30 752
Kártérítés fővállalkozótól	8 896	0
	<hr/>	<hr/>
Összesen	7 157 605	14 073 863

15. EGYÉB BEVÉTELEK

Az egyéb bevételek az alábbi tételeket tartalmazták 2006-ban és 2007-ben (adatok eFt-ban):

	2006	2007
Kapott késedelmi kamatok	0	75 219
Túlsúlydíj	0	13 360
Értékesített tárgyi eszköz bevétele	0	1 896
Egyéb	1	1 772
	<hr/>	<hr/>
Összesen	1	92 247

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

16. IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK ÉRTÉKE

Az igénybe vett szolgáltatások az alábbi tételeket tartalmazták a 2006-os és a 2007-es évre vonatkozóan (adatok eFt-ban):

	2006	2007
Jogi, műszaki és pénzügyi tanácsadás	121 499	414 255
Koncessziós díj	190 142	237 371
Delegált tisztségviselők díja	34 868	48 946
Hitel rendelkezésre tartási díj	12 047	14 179
Irodabérlet	18 860	8 768
Gépjármű bérlet	7 611	8 070
Könyvelés, bérszámfejtés stb.	4 864	5 543
Könyvvizsgálat	5 501	5 095
PR, marketing költségek	25 225	1 291
Egyéb	20 372	12 306
Összesen	<u>440 989</u>	<u>755 824</u>

17. EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK ÉRTÉKE

Az egyéb szolgáltatások értéke az alábbi tételeket tartalmazta 2006-ban és 2007-ben (adatok eFt-ban):

	2006	2007
Biztosítási díjak	147 222	188 584
Bankköltség	822	584
Egyéb	22	8
Összesen	<u>148 066</u>	<u>189 176</u>

18. EGYÉB RÁFORDÍTÁS

Az egyéb ráfordítások legnagyobb tétele 2006-ban és 2007-ben a fizetendő helyi iparüzési adó volt 128,109 eFt illetve 174,176 eFt összegben.

19. SZEMÉLYI ÁLLOMÁNY

A 2006. évi átlagos statisztikai állományi létszám 7 fő, míg a 2007. évi átlagos létszám 6 fő volt. 2006 végén 7 fő, míg 2007 végén 6 fő szellemi foglalkozású munkavállalója volt a Társaságnak.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

20. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A Társaság 2006 és 2007 folyamán nem folyósított díjazást, előleget, illetve kölcsönt az igazgatóság, illetve a felügyelő-bizottság tagjai részére.

Ezen éves beszámolót az alábbi személyek írják alá:

Fáskerti Zsolt – Igazgatósági tag

Derzsi András – Igazgatósági tag

Az igazgatók üzleti címe: 1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.

A számviteli szolgáltatást végző személy Boldizsár Richárd (lakcím: 7092 Nagykónyi, Kis u. 492. anyja neve: Erdélyi Erika Ilona), akit a Pénzügyminisztérium a 93/2002 (V.5) Kormányrendelet alapján a 172687-as számon vett nyilvántartásba.

21. TÁRSASÁGI ADÓ

A 2006-os és a 2007-es évre vonatkozó társasági adó levezetése az alábbi (adatok e Ft-ban):

	2006	2007
Adózás előtti eredmény	5 494 530	-1 439 095
<u>Módosító tételek</u>		
Kötelezettségek értékelésekor megállapított nem realizált árf.nyereség	-6 615 372	263 573
Helyi iparüzési adó 100%-a	-128 109	0
Bírság, egyéb	801	190
Társasági adó alapja 16% adóhoz	-1 248 150	-1 175 332
Társasági adó kötelezettség 16%	-	-
Társasági adó alapja 4%-os különadóhoz	5 494 730	-1 439 095
Társasági adó kötelezettség 4% különadó	73 263	-

Mivel a 2006. szeptember 1-i hatállyal bevezetett 4%-os különadó alapján nem lehet érvényesíteni a normál adóalap-csökkentő tételeket, emiatt a Társaságnak 73,263 eFt különadó fizetési kötelezettsége keletkezett 2006-ra vonatkozóan.


M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2007-es éves beszámolóhoz

22. MÉRLEG FORDULÓNAPJÁT KÖVETŐ ESEMÉNYEK

A Társaság Közgyűlése 2008. február 26-án a rendelkezésre álló Eredménytartalékból 3.673,575 eFt nagyságú osztalék fizetését hagyta jóvá. E tétel mint Rövid lejáratú kötelezettség egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben került kimutatásra a csatolt 2007. december 31-i mérlegben.

Budapest, 2008. február 26.


Derzsi András


Fáskesti Zsolt

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.
1117 Budapest, Fehérvári út 50-52.
13368254-4523-114-01

Cég neve
Székhely
KSH szám

Cash flow-kimutatás			adatok EFT-ban	
	MEGNEVEZÉS		2006.01.01. 2006.12.31.	2007.01.01.- 2007.12.31.
I.	Szokasos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési cash flow)	1-13.sor	3 987 589	5 963 572
1	Adózás előtti eredmény	(+)/(-)	5 494 530	- 1 439 095
2	Elszámolt amortizáció	(+)	3 256 363	5 914 342
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	(+)/(-)		-
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	(+)/(-)		-
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	(+)/(-)		577
6	Szállítói kötelezettség változása	(+)/(-)	- 2 986 332	38 080
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	(+)/(-)	589 317	1 473 963
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	(+)/(-)	3 814 286	- 109 768
9	Vevőkövetelés változása	(+)/(-)	- 2 257 369	1 278 152
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	(+)/(-)	3 325 574	68 854
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	(+)/(-)	- 7 175 517	2 412 042
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	(-)	- 73 263	-
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	(-)		- 3 673 575
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (befektetési cash flow)	14-16.sor	- 26 922 827	- 595 847
14	Befektetett eszközök beszerzése	(-)	- 26 922 827	- 598 351
15	Befektetett eszközök eladása	(+)		2 504
16	Kapott osztalék, részesedés	(+)		-
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow)	17-27.sor	27 136 571	- 6 864 047
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	(+)		
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	(+)	51 045 249	-
19	Hitel és kölcsön felvétele	(+)	- 31 077 870	-
20	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	(+)		
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	(+)		
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	(-)		
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	(-)		- 1 448 163
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	(-)		- 2 226 191
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	(-)		- 3 218 097
26	Véglegesen átadott pénzeszközök	(-)		
27	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	(+)/(-)	7 169 192	28 404
28	Jegyzett tőke változása/jegyzett de be nem fizetett tőke mozgása	(+)		-
IV.	Pénzeszközök változása { (+/-)I.(+/-)II.(+/-)III. sorok }	(+)/(-)	4 201 333	- 1 496 322

ÜZLETI JELENTÉS A 2007. ÉVRE

Az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.-t (továbbiakban a "Társaság") 2004. október 7-én alapították. A Társaság a Magyar Köztársasággal kötött Koncessziós szerződésben meghatározott koncessziós időtartamra, azaz 22 évre alakult.

A Társaság tevékenysége a Koncessziós szerződés rendelkezéseinek megfelelően az M6 autópálya Érdi tető-Dunaujváros M6-M8 csomópont közötti 58.6 km hosszú szakaszának koncesszióban történő megtervezése, felépítése, felújítása, üzemeltetése, fenntartása és e tevékenységek finanszírozása.

Az autópálya építése 2004. októberében kezdődött meg. Az ideiglenes forgalomba helyezésre, azaz a pálya megnyitására 2006. június 11-én került sor. A végleges forgalomba helyezési engedélyt a releváns közúti hatóság 2006. október 31-i dátummal adta ki. A Magyar Állam nevében eljáró Gazdasági és Közlekedési Miniszter Végleges Elfogadó Nyilatkozata – a Koncessziós Szerződés szerinti teljesítésről - pedig 2006. december 13.-tól hatályos.

Megnyitása óta az autópálya rendszerben üzemel, lényeges teljesítményhibák illetve lényeges rendelkezésre nem állási események nélkül. Az autópálya karbantartását, felügyeletét stb. az üzemeltetési terveknek és a magyar útügyi szabványoknak megfelelően látja el a Társaság szerződött alvállalkozója, a Duna-Intertoll Zrt. Az autópálya működését a Magyar Állam megbízásából eljáró hatóságok folyamatosan ellenőrzik.

A koncesszió időtartama alatt a Társaság jogosult a kizárólagos állami tulajdonnak minősülő vagyontárgy (országos közút) birtoklására, használatára és az ebből származó hasznok szedésére. Ennek megfelelően a Társaságnak 2006. június 11.-től kezdve rendszeres bevétele van a Magyar Állam által, a Koncessziós Szerződésben meghatározott számítási képlet alapján, havi rendszerességgel fizetett rendelkezésre állási díjakból.

Az autópálya eredetileg tervezett előzetes átadása (2006. március 31.) és 2006. június 11. között kieső rendelkezésre állási díjbevétel – a 2007. május 17.-én létrejött megegyezés szerint – a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium teljeskörűen megtérítette a Társaságnak, mivel e késedelem nem a Társaságnak felróható okokból keletkezett. A megegyezésben foglaltak pénzügyi rendezése teljeskörűen megtörtént.

A Társaság az autópályához kapcsolódó kereskedelmi létesítmények üzemeltetőitől is bevételekhez jut. 2006 során a 30-as és a 70-es km-nél levő komplex pihenőhelyeken nyílt meg 2x2 darab üzemanyag-töltő-állomás a MOL illetve az OMV üzemeltetésében. A Társaság e pihenőhelyeken létesítendő étterem illetve motel üzemeltetésére további üzleti partnereket keres, akikkel haszonbérleti szerződéseket szándékozik kötni, lehetőleg még 2008 során.

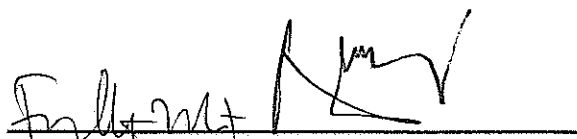
A Társaság 2006. márciusában sikeresen refinanszírozta a projektet: a korábbi szindikált banki hitelt kiváltottuk a European Investment Banktól felvett 200 mEUR nagyságú hitellel illetve egy 212 mEUR összegű kötvénykibocsátással. A kötvényeket a luxemburgi tőzsdén forgalmazzák. Mind az EIB hitel, mind a kötvények visszafizetését és kamatait a Financial Security Assurance UK Ltd. hitelbiztosító garantálja. Ezzel az innovatív struktúrával a finanszírozási költségeket jelentősen sikerült csökkenteni és a projekt jövedelmezőségét növelni. A Társaság 2007 során is teljeskörűen és pontosan eleget tett adósságszolgálati kötelezettségeinek.

A Társaság az üzemeltetési időszakban minimális létszámmal, azaz 6-7 fővel működik, Budapesten és Iváncsán megosztva. A Társaság ugyanis 2007. február 7.-vel fióktelepet létesített az autópálya-mérnökségen, Iváncsán. Az autópálya üzemeltetésének ellenőrzése, felügyelete, - ami a Társaság fő gazdasági tevékenysége az üzemeltetési időszakban - e fióktelepen folyik.

A budapesti székhelyen csupán adminisztratív tevékenységek maradtak: a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium és egyéb magyar hatóságok, a hitelezők, illetve az Alapítók által előírt jelentéstételi és egyéb adminisztratív kötelezettségek teljesítése.

A Társaság Igazgatóságának elnöke 2007. augusztus 10-től Arne Speer úr helyett Marc Hörnig úr.

Budapest, 2008. február 26.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marc Hörnig', is written over a horizontal line.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.