



**Független Könyvvizsgálói Jelentés
az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.
2011. 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

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés

Az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2011. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 400.554.768 EUR, a mérleg szerinti eredmény 0 EUR – , és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős ennek az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves beszámolóknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt 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 könyvvizsgálati 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. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.





Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. mellékelt 2011. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és a 2011. évi éves beszámoló összhangjának megítélése. 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.

Véleményünk szerint az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. 2011. évi üzleti jelentése az M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt. 2011. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. január 31.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Kajtár László

Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló

Nyilvántartási szám: 000269



13368254-4523-114-01
Statistikai számjel


Cg.01-10-045198
Cégjegyzék száma

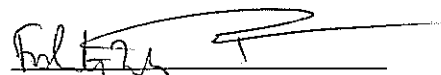
A vállalkozás megnevezése: M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.

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

**2011.01.01.-2011.12.31.
közötti időszakról szóló
ÉVES BESZÁMOLÓ**

Kelt: Budapest, 2012. január 31.

 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 euró-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
A	B	C	D	E
1.	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK (02.+10.+18. sor)	382 539 935		365 422 709
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sor)	3 222		1 864
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke			
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke			
5.	3. Vagyoni értékű jogok	3 222		1 864
6.	4. Szellemi termékek			
7.	5. Üzleti vagy cégérték			
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek			
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése			
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)	365 660 765		342 271 592
11.	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	365 046 549		341 810 033
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	601 098		452 333
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	13 118		9 226
14.	4. Tenyészállatok			
15.	5. Beruházások			
16.	6. Beruházásokra adott előlegek			
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése			
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sor)	16 875 948		23 149 253
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	16 875 948		23 149 253
23.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön			
24.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír			
25.	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése			

Kelt: Budapest, 2012. január 31.


 M6 Duna Autópálya
 P.H. 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 euró-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
A	B	C	D	E
26.	B. FORGÓESZKÖZÖK (27.+34.+40.+45. sor)	12 340 529		12 594 352
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)	152 919		33 487
35.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	56 937		33 487
36.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben			
37.	3. Követelések egyéb rész. visz. lévő váll-sal szemben			
38.	4. Váltókövetelések			
39.	5. Egyéb követelések	95 982		-
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)	12 187 610		12 560 865
46.	1. Pénztár, csekkek			
47.	2. Bankbetétek	12 187 610		12 560 865
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sor)	23 159 931		22 537 707
49.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	8 361 045		8 702 312
50.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	14 798 886		13 835 395
51.	3. Halasztott ráfordítások			
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+26.+48. sor)	418 040 395		400 554 768

Kelt: Budapest, 2012. január 31.



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 Források (passzívák)

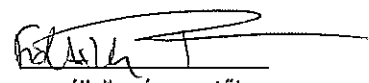
adatok euró-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
A	B	C	D	E
53.	D. SAJÁT TŐKE (54.+56.+57.+58.+59.+60.+61. sor)	28 932 310		28 932 310
54.	I. JEGYZETT TŐKE	28 932 310		28 932 310
55.	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken			
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)			
57.	III. TŐKETARTALÉK			
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-		-
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK			
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-		-
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)	372 987 785	-	356 647 402
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sor)	18 420 792		18 420 792
68.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben			
69.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll-sal sz.	18 420 792		18 420 792
70.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben			

Kelt: Budapest, 2012. január 31.



M6 Duna Autópálya
P.H. 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 Források (passzívák)

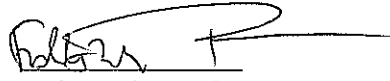
adatok euró-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	2011.12.31
A	B	C	D	E
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sor)	331 761 967		310 695 662
72.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök			
73.	2. Átváltoztatható kötvények			
74.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	151 885 740		137 429 719
75.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	170 708 966		164 356 044
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	9 167 261		8 909 899
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sor)	22 805 026		27 530 948
81.	1. Rövid lejáratú kölcsönök			
82.	Ebből: az átváltoztatható kötvények			
83.	2. Rövid lejáratú hitelek	19 320 576		20 808 961
84.	3. Vevőtől kapott előlegek			
85.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	3 420		-
86.	5. Váltótartozások			
87.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll-sal szemben	2 086 266		5 278 256
88.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész. visz. lévő váll-sal sz.			
89.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 394 764		1 443 731
90.	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK (91.-93. sor)	16 120 300		14 975 056
91.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	3 873 050		3 627 052
92.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 836 374		4 477 834
93.	3. Halasztott bevételek	7 410 876		6 870 170
94.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53.+62.+66.+90. sor)	418 040 395		400 554 768

Kelt: Budapest, 2012. január 31.



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



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

Cg.01-10-045198

Cégjegyzék száma

M6 Duna Autópálya Koncessziós Zrt.

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

adatok euró-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.01.01.- 2010.12.31.	Előző évek módosításai	2011.01.01.- 2011.12.31.
A	B	E	D	E
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	49 351 637		49 969 202
02.	Export értékesítés nettó árbevétele			
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	49 351 637		49 969 202
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása			
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke			
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+/-03.+04.)	-		-
III.	Egyéb bevételek	128 015		15 266
	Ebből: visszaírt értékvesztés			
05.	Anyagköltség	119 112		36 088
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 104 823		1 670 664
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	481 748		499 699
08.	Eladott áruk beszerzési értéke			
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	3 169 727		2 489 085
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	5 875 410		4 695 536
10.	Béreköltség	209 994		208 549
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 116		21 608
12.	Bérfelrakások	58 716		60 450
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	290 826		290 607
VI.	Értékcsökkenési leírás	23 415 466		23 415 159
VII.	Egyéb ráfordítások	976 152		1 018 176
	Ebből: értékvesztés			
A.	UZEMI (UZLETI) TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE (I.+/- II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	18 921 798		20 564 990

Kelt: Budapest, 2012. január 31.



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" EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)


adatok euró-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2010.01.01.- 2010.12.31.	Előző évek módosításai	2011.01.01.- 2011.12.31.
A	B	E	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 Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	449 752		819 194
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott			
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	196 398		574 826
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	646 150		1 394 020
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	17 194 415		15 746 395
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	286 570		507 433
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+/-20.+21.)	17 480 985		16 253 828
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	- 16 834 835		- 14 859 808
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+/-A.+/-B.)	2 086 963		5 705 182
X.	Rendkívüli bevételek			
XI.	Rendkívüli ráfordítások	697		290 745
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	- 697		- 290 745
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+/-C.+/-D.)	2 086 266		5 414 437
XII.	Adófizetési kötelezettség			136 181
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+/-E.-XII.)	2 086 266		5 278 256
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre			
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	2 086 266		5 278 256
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+/-F.+22.-23.)	-		-

Kelt: Budapest, 2012. január 31.



P.H.
M6 Duna Autópálya
Koncessziós Zrt.
1117 Budapest, Fehérvári ut 50-57


a vállalkozás vezetője
(képviselője)

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

Cég neve
Székhely
KSH szám

Cash flow-kimutatás		adatok euróban		
	MEGNEVEZÉS		2010.01.01.- 2010.12.31.	2011.01.01.- 2011.12.31.
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési cash flow)	1-13.sor	22 417 828	26 248 444
1	Adózás előtti eredmény	(+)/(-)	2 086 266	5 414 437
2	Elszámolt amortizáció	(+)	23 415 466	23 415 159
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	(+)/(-)	0	0
4	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	(+)/(-)	0	0
5	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	(+)/(-)	3 289	-664
6	Szállítói kötelezettség változása	(+)/(-)	-281 314	-3 420
7	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	(+)/(-)	-846 863	3 240 957
8	Passzív időbeli elhatárolások változása	(+)/(-)	-2 986 645	-1 145 244
9	Vevőkövetelés változása	(+)/(-)	-40 791	23 450
10	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása	(+)/(-)	63 642	95 982
11	Aktív időbeli elhatárolások változása	(+)/(-)	1 004 778	622 224
12	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	(-)	0	-136 181
13	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	(-)	0	-5 278 256
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow)	14-16.sor	-27 329	-23 964
14	Befektetett eszközök beszerzése	(-)	-31 492	-28 691
15	Befektetett eszközök eladása	(+)	4 163	4 727
16	Kapott osztalék, részesedés	(+)		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow)	17-27.sor	-41 381 027	-25 851 225
17	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	(+)		
18	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	(+)		
19	Hitel és kölcsön felvétele	(+)		
20	Hosszu lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	(+)	-11 915 371	-6 273 305
21	Véglegesen kapott pénzeszköz	(+)		
22	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás)	(-)		
23	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése	(-)	-14 714 741	-14 374 716
24	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	(-)	-14 364 606	-4 945 842
25	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	(-)		
26	Véglegesen átadott pénzeszközök	(-)		
27	Alapítokkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása	(+)/(-)	-386 309	-257 362
28	Jegyzett tőke változása/jegyzett de be nem fizetett tőke mozgása	(+)	0	0
IV.	Pénzeszközök változása {(+/-)I.(+/-)II.(+/-)III. sorok }	(+)/(-)	-18 990 528	373 255

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

ÉVES BESZÁMOLÓ A 2011-ES ÉVRE

A FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉSEL EGYÜTT

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-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)

2008 folyamán a Bilfinger Berger BOT GmbH átruházta M6 Duna részvényeit a Bilfinger Berger Project Investments S.C.A. SICAR (Luxemburg) társaságra, illetve a Porr Infrastruktur GmbH beolvadt a Porr Solutions Immobilien- und Infrastrukturprojekte GmbH-ba. 2009 folyamán az utóbbi tulajdonos átruházta M6 Duna részvényeit a Porr Infrastruktur Investment AG-re.

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 az illetékes 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).

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 2011-es éves beszámolóhoz

2. SZÁMVITELI POLITIKA

A Társaság könyveit és nyilvántartásait a módosításokkal együtt hatályos 2000. évi C. számviteli törvényben foglaltaknak (a továbbiakban a "Törvény"), és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elveknek megfelelően vezeti.

A Törvény idevágó előírásainak figyelembevételével a Társaság 2008. január 1.-től könyveit és nyilvántartásait euróban vezeti.

A Társaság számviteli politikáját, az értékelés módszereit és eljárásait, az időszak során a számviteli politikában végrehajtott változtatásokkal együtt az alábbiakban foglaltuk össze.

Mérlegkészítés napja

A mérlegkészítés napja a 2010-es évre vonatkozóan 2011. január 4. (kivéve a jóváhagyott osztalékot, amelyre 2011. február 23.) volt, míg a 2011-es évre vonatkozóan 2012. január 4. (kivéve a jóváhagyott osztalékot, amelyre 2012. január 31.).

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.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

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.

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 az MNB által közzétett napi árfolyamon értékeli a forintos eszközöket, forrásokat, és a keletkezett mérleg fordulónapi árfolyam-különbségeket nettó 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 2010-ben és 2011-ben egyaránt Törvény által megszabott maximum azaz 500 millió Ft illetve annak euróban számított értéke).

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 2010-re és 2011-re vonatkozóan egyaránt 5.8 millió eurót).

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”)-tól 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 2010 és 2011 során is teljes körűen 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”) teljes körűen megtérítette a Társaságnak (ld. 13. és 14. pont).

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

A finanszírozási szerződéseknek megfelelően a hitelező bankok 2009 márciusában utasították a Dexia Credit Local-t („Dexia”), az ún. Debt Service Letter of Credit („DSLCL”) kibocsátóját, hogy a Dexia hitelminősítésének romlása miatt e hitelkeret nagyságával megegyező 19 millió eurót folyósítson a Társaságnak. Ezen összeget az ún. Debt Service Reserve Account-t („DSRA”) elkülönítve tartotta a Társaság.

2010 májusában a Társaság megegyezett hitelezőivel és a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria („BBVA”) bankkal arról, hogy a BBVA egy hitellellevél formájában viszontgarantálja a Dexiát. Így a megfelelően módosított finanszírozási szerződésekkel összhangban a DSLCL teljesen visszafizetésre kerülhetett a DSRA számláról felszabadított 19 millió euró felhasználásával. Ez volt az oka a pénzeszközök 2010. évi jelentős csökkenésének.

4. IMMATERIÁLIS JAVAK

Az immateriális javakban 2010-ben és 2011-ben bekövetkezett változásokat az alábbi táblázat foglalja össze (adatok euróban):

	Vagyoni értékű jogok
<u>Bruttó érték</u>	
Nyitó egyenleg 2010. jan. 1-én	17 185
Növekedések	2 189
Csökkenés	-6 603
Záró egyenleg 2010. dec. 31-én	<u>12 771</u>
Növekedések	566
Csökkenés	0
Záró egyenleg 2011. dec. 31-én	<u>13 337</u>
<u>Halmozott értékcsökkenés</u>	
Nyitó egyenleg 2010. jan. 1-én	14 907
Értékcsökkenés – lineáris	1 245
Csökkenés	-6 603
Záró egyenleg 2010. dec. 31-én	<u>9 549</u>
Értékcsökkenés – lineáris	1 924
Csökkenés	0
Záró egyenleg 2011. dec. 31-én	<u>11 473</u>
NETTO ERTEK 2010. dec. 31-én	<u>3 222</u>
NETTO ERTEK 2011. dec. 31-én	<u>1 864</u>

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

5. TÁRGYI ESZKÖZÖK

A tárgyi eszközökben 2010-ben és 2011-ben bekövetkezett változásokat az alábbi táblázat foglalja össze (adatok euróban):

	<u>Ingatlanok</u>	<u>Műszaki berendezések, gépek, járművek</u>	<u>Egyéb berendezések, felszerelések, járművek</u>	<u>Beruházások</u>	<u>Összesen</u>
Bruttó érték					
Nyitó egyenleg					
2010. jan. 1.-én	470 541 359	1 447 362	64 045	0	472 052 766
Növekedések	3 108	18 366	7 829	0	29 303
Csökkenés	0	-18 840	-14 042	0	-32 882
Záró egyenleg					
2010. dec. 31-én	<u>470 544 467</u>	<u>1 446 888</u>	<u>57 832</u>	<u>0</u>	<u>472 049 187</u>
Növekedések	0	22 453	5 672	0	28 125
Csökkenés	0	-26 848	-5 851	0	-32 699
Záró egyenleg					
2011. dec. 31-én	<u>470 544 467</u>	<u>1 442 493</u>	<u>57 653</u>	<u>0</u>	<u>472 044 613</u>
Halmozott értékcsökkenés					
Nyitó egyenleg					
2010. jan. 1.-én	82 261 101	685 921	52 609	0	82 999 631
Értékcsökkenés –					
lineáris	23 236 817	171 257	6 147	0	23 414 221
Kivezetés	0	-11 388	-14 042	0	-25 430
Záró egyenleg					
2010. dec. 31-én	<u>105 497 918</u>	<u>845 790</u>	<u>44 714</u>	<u>0</u>	<u>106 388 422</u>
Értékcsökkenés –					
lineáris	23 236 516	167 254	9 465	0	23 413 235
Kivezetés	0	-22 884	-5 752	0	-28 636
Záró egyenleg					
2011. dec. 31-én	<u>128 734 434</u>	<u>990 160</u>	<u>48 427</u>	<u>0</u>	<u>129 773 021</u>
NETTO ERTEK					
2010. dec. 31-én	<u>365 046 549</u>	<u>601 098</u>	<u>13 118</u>	<u>0</u>	<u>365 660 765</u>
2011. dec. 31-én	<u>341 810 033</u>	<u>452 333</u>	<u>9 226</u>	<u>0</u>	<u>342 271 592</u>

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

6. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Pénzügyi modelljének megfelelően szabad pénzeszközeiből a Társaság Részvényeseinek – azok tulajdoni arányának megfelelően – hitelkeretet biztosít. A kölcsön és felhalmozódott kamatok – a Társaság illetve kölcsönvevő választása szerint – bármikor elszámolhatók a kölcsönvevőnek a Társaságtól járó osztalékkal szemben.

Ennek megfelelően a Tartósan adott kölcsönökben 2010-ben és 2011-ben bekövetkezett változásokat az alábbi táblázat foglalja össze (adatok euróban):

Nyitó egyenleg 2010. jan. 1.-én	4 960 577
Fizetendő osztalékkal szemben 2010. jún.1-én elszámolt kölcsön	-757 384
Kölcsönnyújtás 2010. júniusban	5 719 653
Kölcsönnyújtás 2010. decemberben	<u>6 953 102</u>
Záró egyenleg 2010. dec. 31-én	<u>16 875 948</u>
Fizetendő osztalékkal szemben 2011. febr.23-án elszámolt kölcsön	-1 866 695
Kölcsönnyújtás 2011. májusban	4 250 000
Kölcsönnyújtás 2011. novemberben	<u>3 890 000</u>
Záró egyenleg 2011. dec. 31-én	<u>23 149 253</u>

Az adott 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).

7. KÖVETELÉSEK

A Vevők főleg a fővállalkozónak áterhelt tételeket tartalmazták 2010. december 31-én és 2011. december 31-én. Az Egyéb követelések pedig a helyi iparüzési adó túlfizetését tartalmazták 2010. december 31-én.

8. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

A bevételek aktív időbeli elhatárolása 2010. december 31-én és 2011. december 31-én az alábbi tételeket tartalmazza (adatok euróban):

	2010.12.31	2011.12.31
Rendelkezésre Állási díjbevétel NFM-től	8 118 154	8 132 368
Nyújtott kölcsön időarányos kamata	154 829	475 443
Haszonbérleti díj és túlsúlydíj	64 807	69 730
Folyószámla- és betéti kamatok	<u>23 255</u>	<u>24 771</u>
Összesen	<u>8 361 045</u>	<u>8 702 312</u>

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

Az ÁFA törvény teljesítési dátumra vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően a Társaságnak a GKM jogutódjával, a Nemzeti Fejlesztési Minisztériummal („NFM”) szemben 2010. és 2011. december 31-én fennálló követelése nem a Vevők, hanem az Aktív időbeli elhatárolások között szerepelnek.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása 2010. december 31-én és 2011. december 31-én az alábbi tételeket tartalmazza (adatok euróban):

	2010.12.31	2011.12.31
Koncessziós díj elhatárolt része	14 607 299	13 681 504
Biztosítási díjak	117 499	116 387
BBVA hitellel rendelkezésre tartási díj	38 260	37 504
Duna-Intertoll pre-operations fee	35 828	0
Összesen	14 798 886	13 835 395

Az aktív időbeli elhatárolások között került kimutatásra a NFM-nek szerződés szerint fizetendő pótlólagos koncessziós díjnak (ld. 11. pont) a Koncessziós Szerződés időtartamára (azaz 2026-ig) elhatárolt és 2010. december 31-ig illetve 2011. december 31-ig időarányosan költségként még el nem számolt része.

Az aktív időbeli elhatárolások 2010. december 31-én az autópálya üzemeltetését végző Duna-Intertoll Zrt. által szerződés szerint, az üzemeltetés megkezdését megelőzően leszámlázott üzemeltetési díjak költségként még el nem számolt részét is tartalmazták. E díjakat az üzemeltetési szerződés garantált időtartama, azaz 5 év alatt számolta el a Társaság költségként.

9. JEGYZETT TŐKE

A Társaság 2008. február 26-án tartott közgyűlésén az Alapítók a jegyzett tőke átalakításáról, mégpedig euróban történő meghatározásáról döntöttek. E döntés értelmében a Társaság jegyzett tőkéje azóta 28,932,310 db egyenként egy euró névértékű névre szóló törzsrészcégből áll, melyek mindegyike azonos és egyenlő részvényesi jogokat képvisel.

A Részvényesek tulajdonosi részesedései 2010. és 2011. december 31-én az alábbiak voltak (adatok euróban):

<u>„Részvényes”</u>	<u>Összeg</u>	<u>Arány</u>
Bilfinger Berger Project Investments S.C.A. SICAR	11,572,924	40%
Porr Infrastruktur Investment AG	11,572,924	40%
Swietelsky International Baugesellschaft m.b.H.	5,786,462	20%
Összesen	28,932,310	100%

A Részvényesek részére egy-egy összevont névértékű, euróban denominált részvény került kibocsátásra 2008 folyamán.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

10. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság az Alapítótól - azok tulajdoni arányában - 18,420,792 euró összegben alárendelt kölcsöntőket kapott 2006 októberében, melynek lejáratá 2026. október. Az alárendelt kölcsöntőke kamatozása a Társaság EBIT-jéhez van kötve (2010. szeptember 30-ig az EBIT 10.1%, azt követően 6%-a), a kamatfizetés félévente esedékes. Ezen kölcsönszerződések az 1. pontban említett tulajdonosváltások során átruházásra kerültek a megfelelő Részvényesekre.

11. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

2010. december 31-én a Társaság törlesztésekkel csökkentett hiteltartozásainak egy éven túli lejáratú részei az alábbiak voltak:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárat	Hitel eredeti összege	Hosszú lejáratú rész
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	170 708 966 €
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000 €	151 885 740 €
Összesen				322 594 706 €

2011. december 31-én a Társaság törlesztésekkel csökkentett hiteltartozásainak egy éven túli lejáratú részei az alábbiak voltak:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárat	Hitel eredeti összege	Hosszú lejáratú rész
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	164 356 044 €
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000 €	137 429 719 €
Összesen				301 785 763 €

Az EIB hitel és a kötvények kamatfizetése és törlesztése félévente (minden év március 31-én és szeptember 30-án) esedékes. Ennek megfelelően az EIB hitel és a kötvények 2012-ben 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 az Assured Guaranty (Europe) Ltd. (korábbi nevén: Financial Security Assurance (UK) Ltd.) hitelbiztosító garantálja.

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. 2011 folyamán ezen fedezeti ügyletek kamatkülönbözetére 8,826,617 eurót fizetett a Társaság és ezen ügyletek 8,185,752 euróval rontották az eredményt.

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

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

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 euró összegben pótlólagos koncessziós díjat fizet. Ebből 2011. december 31-ig összesen 9,845,806 euró került kifizetésre. A fennmaradó 9,167,261 euró kötelezettségből a 2012-ben esedékessé váló rész (257,362 euró) az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között került kimutatásra.

12. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

A rövid lejáratú hitelek az alábbi tételeket tartalmazták 2010. december 31-én:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárát	Hitel eredeti összege	Rövid lejáratú rész
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	4 945 860 €
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000 €	14 374 716 €
DSLCL	Hitel	2025.03.31	19 000 000 €	0 €
Összesen				19 320 576 €

A rövid lejáratú hitelek az alábbi tételeket tartalmazták 2011. december 31-én:

Hitelező	Kötelezettség fajtája	Végső lejárát	Hitel eredeti összege	Rövid lejáratú rész
EIB	Hitel	2025.03.31	200 000 000 €	6 352 940 €
Kötvénykibocsátás	Kötvény	2025.03.31	212 000 000 €	14 456 021 €
DSLCL	Hitel	2025.03.31	19 000 000 €	0 €
Összesen				20 808 961 €

A DSLCL hitelkeretből lehívott összegek kamatozása a pénzüpiaci viszonyoknak megfelelően (a 6 hónapos Euriborhoz kötve) változott. Ezen hitelkeret fizetendő kamatait és törlesztő-részleteit is az Assured Guaranty (Europe) Ltd. hitelbiztosító garantálja.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

13. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

A passzív időbeli elhatárolások az alábbi tételeket tartalmazták 2010. december 31-én és 2011. december 31-én (adatok euróban):

	2010.12.31	2011.12.31
Kieső rendelkezésre állási díj megtérítésének elhatárolása	7 410 876	6 870 170
Elhatárolt kamat- és swapráfordítás és garancia díj	4 083 782	3 923 142
Benzinkút haszonbérleti bevétel elhatárolása	3 873 050	3 627 052
Autópálya üzemeltetési költség	504 063	461 051
Egyéb tanácsadói díjak és egyéb tételek	38 065	52 588
Jogi tanácsadás	137 811	14 000
Könyvvizsgálat díja	13 200	13 800
Hitel rendelkezésre tartási díjak	13 253	13 253
Delegált tisztségviselők díja	46 200	0
Összesen	<u>16 120 300</u>	<u>14 975 056</u>

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

14. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE

Az értékesítés nettó árbevétele az alábbi tételeket tartalmazta 2010-ben és 2011-ben (adatok euróban):

	2010	2011
Rendelkezésre állási díjbevétel	48 381 701	49 011 563
Kieső rendelkezésre állási díj megtérítéséből elszámolt bevétel	470 881	469 529
Haszonbérletbe adásból származó bevétel	335 912	339 980
Egyéb autópálya üzemeltetési, hasznosítási díjbevétel	39 611	76 431
Delegálási díjbevétel	67 200	67 200
Továbbszámlázott tételek	56 332	4 499
Összesen	<u>49 351 637</u>	<u>49 969 202</u>

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

15. EGYÉB BEVÉTELEK

Az egyéb bevételek az alábbi tételeket tartalmazták 2010-ben és 2011-ben (adatok euróban):

	2010	2011
Kártérítés fővállalkozótól	80 188	9 882
Értékesített tárgyi eszköz bevétele	4 163	4 727
Túlsúlydíj	43 618	0
Egyéb	46	657
	<hr/>	<hr/>
Összesen	128 015	15 266

A túlsúlydíj 2011. évi bevételi értéke (30,834 euró) az Értékesítés nettó árbevétele között szerepel.

16. IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK ÉRTÉKE

Az igénybe vett szolgáltatások az alábbi tételeket tartalmazták 2010-ben és 2011-ben (adatok euróban):

	2010	2011
Koncessziós díj	948 376	951 327
Jogi, műszaki és pénzügyi tanácsadás	694 292	240 828
Hitel rendelkezésre tartási díj	99 215	147 791
Delegált tisztségviselők díja	155 400	127 050
Gépjármű bérlet	41 302	45 246
Utazási költségek	44 939	42 210
Irodabérlet	36 086	37 283
Könyvvizsgálat	22 393	23 235
Könyvelés, bérszámfejtés stb.	17 192	16 695
PR, marketing költségek	6 316	3 909
Egyéb	39 312	35 090
	<hr/>	<hr/>
Összesen	2 104 823	1 670 664

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

17. EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK ÉRTÉKE

Az egyéb szolgáltatások értéke az alábbi tételeket tartalmazta 2010-ben és 2011-ben (adatok euróban):

	2010	2011
Biztosítási díjak	479 837	488 900
Hatósági díjak	939	9 350
Bankköltség	972	751
Egyéb	0	698
Összesen	<u>481 748</u>	<u>499 699</u>

18. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

Az egyéb ráfordítások értéke az alábbi tételeket tartalmazta 2010-ben és 2011-ben (adatok euróban):

	2010	2011
Helyi iparüzési adó	829 070	855 367
Innovációs járulék	138 188	142 332
Értékesített tárgyi eszköz könyvszerinti értéke	7 452	4 063
Egyéb	1 442	16 414
Összesen	<u>976 152</u>	<u>1 018 176</u>

19. SZEMÉLYI ÁLLOMÁNY

A 2010. évi átlagos statisztikai állományi létszám 5 fő, és a 2011. évi átlagos létszám is 5 fő volt. 2010 végén 5 fő, míg 2011 végén 5 fő szellemi foglalkozású munkavállalója volt a Társaságnak.

20. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

A Társaság 2010 és 2011 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

Belle Örs – Igazgatósági tag

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

A számviteli szolgáltatást végző személy Szabó Krisztina Henrietta (lakcím: 1034 Budapest, Kenyeres u. 41; anyja neve: Banics Judit), akit a Pénzügyminisztérium a 93/2002 (V.5) Kormányrendelet alapján a 181355-ös számon vett nyilvántartásba.

M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.

Kiegészítő melléklet a 2011-es éves beszámolóhoz

21. TÁRSASÁGI ADÓ

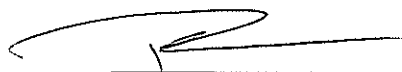
A 2010-es és 2011-es évre vonatkozó társasági adó levezetése az alábbi (adatok euróban):


	2010	2011
Adózás előtti eredmény	2 086 266	5 414 437
<u>Módosító tételek</u>		
Kötelezettségek értékelésekor korábbi időszakban megállapított nem realizált árfolyamnyereség aránvos része	1 063 181	1 020 679
Nem vállalkozási tevékenység érdekében felmerült költség, ráfordítás	9 843	11 957
Adóellenőrzés során megállapított, adóévben költségként, ráfordításként elszámolt összeg	0	15 746
Tárgyi eszköz állományból történő kivezetésekor, számviteli törvény ill. TAÓ szerinti könyvszerinti érték különbsége	0	-9 170
Korábbi adóévek elhatárolt veszteségéből felhasznált összeg	<u>-3 159 290</u>	<u>-3 487 047</u>
Társasági adó alapja 10 és 19% adóhoz	<u>0</u>	<u>2 966 602</u>
Társasági adó kötelezettség 10 és 19%	0	419 021
Adókedvezmény látvány-csapatsport támogatása miatt	<u>-</u>	<u>-282 840</u>
Fizetendő társasági adó	<u>0</u>	<u>136 181</u>

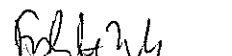
22. MÉRLEG FORDULÓNAPJÁT KÖVETŐ ESEMÉNYEK

A Társaság Közgyűlése 2012. január 31-én a rendelkezésre álló tárgyévi Adózott eredménnyel egyező, azaz 5,278,256 euró nagyságú osztalék fizetését hagyta jóvá. Ezen tétel mint Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben került kimutatásra a csatolt 2011. december 31-i mérlegben.

Budapest, 2012. január 31.


Belle Örs


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


Fáskesti Zsolt

ÜZLETI JELENTÉS A 2011. 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-Dunaújváros 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.

2010. március 31-én az M6 autópálya további szakaszai is megnyitásra kerültek. Így most már az M6 autópálya közvetlen összeköttetést biztosít Pécs városával.

A megnyitás óta eltelt öt és fél évben az autópálya rendben üzemelt, lényeges teljesítményhibák illetve 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 alvállalkozóval kötött szerződés 2016-ig érvényes.

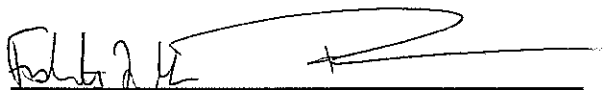
Az autópálya működését a Magyar Állam megbízásából eljáró hatóságok folyamatosan ellenőrzik.

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. Ezen díjak 2011 során is hiánytalanul és mindig időben érkeztek.

A Társaság az autópályához kapcsolódó kereskedelmi létesítmények üzemeltetőitől is bevételekhez jut. Ennek megfelelően a 30-as és a 70-es km-nél levő komplex pihenőhelyeken üzemel 2x2 darab üzemanyagtöltő-állomás a MOL illetve az OMV üzemeltetésében.

A Társaság 2011 folyamán is teljes körűen és pontosan eleget tett adósságszolgálati kötelezettségeinek.

Budapest, 2012. január 31.



M6 DUNA AUTÓPÁLYA KONCESSZIÓS ZRT.