

Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

**Független Könyvvizsgálói Jelentés és
Konszolidált pénzügyi kimutatás**

2010. december 31.

Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Konszolidált pénzügyi kimutatás

2010. december 31.

Tartalomjegyzék

TARTALOMJEGYZÉK.....	2
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	4
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG 2010.12.31. ÉS 2009.12.31.....	6
KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS 2010.12.31. ÉS 2009.12.31.	7
KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA 2010.12.31 ÉS 2009.12.31	8
KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS 2010.12.31. ÉS 2009.12.31.	9
JEGYZETEK A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ A 2010.12.31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE.....	10
1 ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	10
2 FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK	11
3 PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZEGYENÉRTÉKESEK	19
4 KÖVETELÉSEK.....	19
5 KÉSZLETEK	20
6 EGYÉB FORGÓESZKÖZÖK ÉS AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK.....	20
7 INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK.....	21
8 BEFEKTETÉSEK.....	22

9	GOODWILL.....	22
10	IMMATERIÁLIS JAVAK.....	23
11	EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK ...	24
12	HITELEK ÉS KÖLCSÖNÖK	24
13	SZÁLLÍTÓK.....	25
14	JEGYZETT TŐKE	25
15	SAJÁT RÉSZVÉNYEK.....	25
16	EREDMÉNYTARTALÉK, TŐKETARTALÉK, NEM IRÁNYÍTOTT RÉSZESEDÉS 25	
17	ÁRBEVÉTEL	26
18	EGYÉB BEVÉTELEK ÉS EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK.....	26
19	ÜZEMI (ÜZLETI) EREDMÉNY	27
20	ADÓZÁS.....	27
21	RÉSZVÉNYENKÉNTI EREDMÉNY.....	30
22	FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK.....	30
23	PÉNZÜGYI LÍZING.....	31
24	KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK	31
25	FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGI ÉS IGAZGATÓSÁGI TAGOK DÍJAZÁSA	31
26	KOCKÁZATKEZELÉS	31
27	FORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK.....	33
28	MUTATÓSZÁMOK	34

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Deloitte

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C
Levelezési cím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 422-6900
Fax: +36 (1) 422-6901
www.deloitte.hu

Szájegyzék: Pótvárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg. 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Állami Nyomda Nyrt. részvényesei részére

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásaitak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 10.330.774 E Ft – , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a részvényesekre jutó nettó eredmény 904.960 E Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentés számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó információkból állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal 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 konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékokat szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások Társaság általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések összerőségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záródékunk (véleményünk) megadásához.

Zárószó (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Állami Nyomda Nyrt. konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak szerint készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások az Állami Nyomda Nyrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. mellékelt 2010. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem audított számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az Állami Nyomda Nyrt. 2010. évi konszolidált üzleti jelentése az Állami Nyomda Nyrt. 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2011. március 2.



Jack Bell

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083



Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló
003449

Konszolidált mérleg 2010.12.31. és 2009.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2010. december 31.	2009. december 31.
Forgóeszközök:			
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	<u>3</u>	362 528	474 989
Követelések	<u>4</u>	4 845 146	2 893 254
Készletek	<u>5</u>	1 539 083	1 902 441
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások (folyó adókövetelések nélkül)	<u>6</u>	151 244	178 980
Folyó adókövetelések	<u>6</u>	263 572	291 395
Összes forgóeszköz		7 161 573	5 741 059
Befektetett eszközök:			
Ingatlanok, gépek és berendezések	<u>7</u>	3 013 452	2 911 368
Befektetések	<u>8</u>	68	62
Goodwill	<u>9</u>	58 778	58 778
Immateriális javak	<u>10</u>	82 631	57 111
Egyéb eszközök		14 272	14 311
Befektetett eszközök összesen		3 169 201	3 041 630
Eszközök összesen		10 330 774	8 782 689
Rövid lejáratú kötelezettségek:			
Szállítók	<u>13</u>	2 167 426	1 548 156
Rövid lejáratú lízingskötelezettségek	<u>23</u>	80 049	98 960
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások (fo- lyó adókötelezettségek nélkül)	<u>11</u>	609 926	399 872
Folyó adókötelezettségek	<u>11</u>	101 789	115 939
Rövid lejáratú hitel	<u>12</u>	914 597	931 125
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		3 873 787	3 094 052
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Halasztott adó kötelezettség	<u>20</u>	241 441	348 047
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek	<u>23</u>	136 657	127 450
Hosszú lejáratú hitelek	<u>12</u>	4 027	11 402
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		10 030	8 996
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		392 155	495 895
Saját tőke			
Jegyzett tőke	<u>14</u>	1 449 876	1 449 876
Tőketartalék	<u>16</u>	250 686	250 686
Eredménytartalék	<u>16</u>	4 618 379	3 758 259
Saját részvények	<u>15</u>	-449 667	-436 975
Nem irányított részesedés	<u>16</u>	195 558	170 896
Saját tőke összesen		6 064 832	5 192 742
Források összesen		10 330 774	8 782 689



Konszolidált átfogó eredménykimutatás 2010.12.31. és 2009.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2010. év	2009. év
Nettó árbevétel	<u>17</u>	17 129 082	14 007 440
Értékesítés közvetlen önköltsége		-12 719 267	-9 459 902
Bruttó fedezet		4 409 815	4 547 538
Általános és fel nem osztott költségek		-3 387 638	-3 081 942
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		837	1 099
Kapott osztalék		2 727	0
Árfolyam veszteség		-1 310	-45 345
Egyéb ráfordítás	<u>18</u>	-138 226	-90 481
Üzemi (üzleti) eredmény	<u>19</u>	886 205	1 330 869
Kamat (ráfordítás) / bevétel, nettó		-13 792	49 104
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		872 413	1 379 973
Halasztott adó bevétel / (ráfordítás)	<u>20</u>	106 606	-128 002
Társasági adó	<u>20</u>	-74 059	-152 657
Tárgyévi eredmény		904 960	1 099 314
Egyéb átfogó eredmény		0	0
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		904 960	1 099 314
<i>A tárgyévi átfogó eredményből:</i>			
A Társaság tulajdonosaira jutó rész		860 120	1 054 840
<i>Nem irányított részesedésre jutó eredmény</i>		<i>-44 840</i>	<i>44 474</i>
Részvényenkénti eredmény (EPS)			
Alap („basic”) (Ft/részvény)	<u>21</u>	60	73
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	<u>21</u>	60	73



Konszolidált saját tőke változása 2010.12.31 és 2009.12.31

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Saját rész-vény	Nem irányít-tott részesedés	Összesen
2009. január 1.	1 449 876	250 686	3 487 534	-436 975	68 478	4 819 599
Osztalék	0	0	-784 115	0	0	-784 115
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2008. évi eredmény után)	0	0	0	0	-6 833	-6 833
Tulajdoni rész vásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	-42 854	-42 854
Leányvállalati átminősítés során keletkezett saját tőkére jutó nem irányított részesedés	0	0	0	0	107 631	107 631
Nem irányított részesedésre jutó tárgyévi átfogó eredmény	0	0	0	0	44 474	44 474
Tárgyévi átfogó eredmény	0	0	1 054 840	0	0	1 054 840
2009. december 31.	1 449 876	250 686	3 758 259	-436 975	170 896	5 192 742
Saját részvény vásárlása	0	0	0	-12 692	0	-12 692
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2009. évi eredmény után)	0	0	0	0	-16 328	-16 328
Tulajdoni rész értékesítésből eredő nem irányított részesedés változás	0	0	0	0	-3 850	-3 850
Nem irányított részesedésre jutó tárgyévi átfogó eredmény	0	0	0	0	44 840	44 840
Tárgyévi átfogó eredmény	0	0	860 120	0	0	860 120
2010. december 31.	1 449 876	250 686	4 618 379	-449 667	195 558	6 064 832



Konszolidált cash-flow kimutatás 2010.12.31. és 2009.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2010. év	2009. év
Működési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Adózás előtti eredmény		872 413	1 379 973
<i>Ebből: árfolyam veszteség</i>		-1 310	-45 345
Értékcsökkenés és amortizáció	<u>7</u>	674 536	668 083
Immateriális javak értékcsökkenése	<u>10</u>	4 014	5 247
Értékvesztés változása		-8 277	-8 255
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye		-837	-1 099
Leányvállalati osztalékhoz kapcsolódó nem irányított részesedés változás		-17 368	-6 833
Leányvállalati átminősítéshez kapcsolódó nem irányított részesedés változás		0	107 631
Kamatráfordítás		33 757	33 087
Kamatbevétel		-19 965	-82 191
Üzemi (üzleti) cash-flow a működő tőke változásai előtt:		1 538 273	2 095 643
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása	<u>4,6</u>	-1 816 654	-1 392 979
Készletek állományváltozása	<u>5</u>	365 063	-1 051 744
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása	<u>11;13</u>	901 681	-5 854
Működésből származó pénzforgalom		988 363	-354 934
Kamatbevétel		19 620	87 358
Kamatráfordítás		-27 503	-33 140
Fizetett adó		-146 828	-232 843
Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		833 652	-533 559
Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Tárgyi eszköz beszerzés		-777 931	-715 868
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele		2 144	2 108
Kutatási-fejlesztési költségek	<u>10</u>	-29 534	-73 605
Befektetések vásárlása	<u>8</u>	0	-69 000
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-805 321	-856 365
Finanszírozási tevékenységből származó pénzforgalom:			
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	<u>12</u>	-16 527	920 383
Saját részvény beszerzése	<u>15</u>	-12 692	0
Dolgozói kölcsönök állományváltozása		39	-9 389
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása	<u>12</u>	-6 341	11 125
Lízingkötelezettségekre kifizetett pénzeszköz	<u>23</u>	-105 271	-113 492
Fizetett osztalék		0	-784 115
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom:		-140 792	24 512
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek változása		-112 461	-1 365 412
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak elején		474 989	1 840 401
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak végén	<u>3</u>	362 528	474 989



Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz a 2010.12.31-én végződő évre

1 Általános rész

Az Állami Nyomda Nyrt. (Állami Nyomda vagy a Társaság) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. 1992-ig a Társaság állami vállalként működött és 1992-ben alakult részvénytársasággá. A Társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található. A Társaság 2010. december 31-i konszolidált pénzügyi kimutatását az igazgatóság 2011. március 2-án jóváhagyta és a közzétételt engedélyezte.

A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2010. december 31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Szavazati arány (%)	Tulajdoni arány (%)
5% feletti tulajdonosok		
EG Capital SA	25,87%	25,11%
AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	9,14%	8,87%
AEGON MO. MPT AEGON VAGYONKEZELÉS	8,51%	8,26%
Genesis Emerging Markets Opportunities Fund Limited	6,72%	6,52%
Egyéb 5% alatti tulajdonosok		
Belföldi intézményi befektetők	22,01%	21,35%
Külföldi intézményi befektetők	0,81%	0,79%
Belföldi magánszemélyek	9,85%	9,55%
Külföldi magánszemélyek	0,08%	0,08%
Vezető tisztségviselők, munkavállalók	7,81%	7,58%
Visszavásárolt saját részvények	0,00%	2,96%
Egyéb	9,20%	8,93%

A Társaság biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat valamint hagyományos nyomdaipari termékeket gyárt.

A társaság konszolidált leány és közös vezetésű vállalatai 2010. december 31-én a következők:

Leányvállalat	Fő tevékenység	Bejegyzés helye	Tulajdoni hányad 2010. 12. 31.	Tulajdoni hányad 2009. 12. 31.
Specimen Zrt.	Nyomda	Magyarország	90,00%	90,00%
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	Nyomda	Magyarország	98,98%	98,98%
Technoprogress Kft.	Kereskedelem	Magyarország	100,00%	100,00%
TipoDirect SRL	Nyomda, kereskedelem	Románia	50,00%	50,00%
Direct Services OOD	Nyomda, kereskedelem	Bulgária	50,00%	50,00%
Slovak Direct SRO	Kereskedelem	Szlovákia	100,00%	100,00%

A Társaság teljes körű konszolidációt készít a csoportra vonatkozóan.

2 Főbb számviteli alapelvek

A konszolidált pénzügyi kimutatás készítésének alapja

Az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a Csoport) könyveiket a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvek ("HAS") szerint állítják össze. A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások elsősorban a számviteli törvény tőzsdei cégekre vonatkozó előírásai miatt lettek összeállítva, azaz olyan átsorolásokat és módosításokat tartalmaznak, amelyek következtében megfelelnek a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványoknak ("IFRS").

A konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió ("EU") által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készültek. Az EU által elfogadott IFRS jelenleg nem különbözik a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott IFRS-től, kivéve az IAS 39 portfólió fedezeti ügyletre vonatkozó szabályozását, melyet nem fogadott el az EU. A Társaságnak nincs olyan tranzakciója, mely portfólió fedezeti ügyletnek minősülne.

A társaság konszolidált pénzügyi kimutatása magyar forintban (Ft) készül.

A pénzügyi kimutatások a bekerülési értékelv alapján készültek, kivéve egyes befektetett eszközök és pénzügyi instrumentumok átértékelését. A bekerülési érték rendszerint az eszközökért cserébe átadott ellenérték valós értékén alapul. A számviteli politika legfontosabb elveit az alábbiakban ismertetjük.

A konszolidált pénzügyi kimutatás elkészítésekor a vállalkozás folytatásának elvét vettük figyelembe a Csoport tevékenységét tekintve a jövőre nézve.

A konszolidáció alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatás az Állami Nyomda Nyrt. és jelentős leányvállalatainak az éves beszámolóinak a Csoporton belüli egyenlegek (beleértve a közbenső eredményt is) kiszűrése utáni tételeit tartalmazza. A leányvállalatok olyan társaságok, amelyekben a Csoport - közvetve vagy közvetlenül - a szavazati jog több mint 50%-ával rendelkezik, illetve más módon gyakorol irányítást a társaság működése felett.

Akvízió esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzésekori piaci értéken kerülnek a konszolidált pénzügyi kimutatásba. A külső tulajdonosok részesedése a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből a külső tulajdonost tulajdoni hányada alapján megillető résszel azonos. Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetősű-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege nem haladja meg a megszerzett részesedés ellenértékét. A goodwill a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban immateriális eszközként kerül kimutatásra, melyre a Csoport értékvesztést számol el, ha szükséges. Az értékvesztés teszt céljából a goodwill értéke felosztásra kerül a Csoport azon pénzeszköztermelő egységei között, amelyek várhatóan részesednek a kombinációból eredő szinergiákból. Azon pénzeszköztermelő egységekre, amelyekre a goodwill értéke felosztásra került, évente értékvesztés tesztet kell elvégezni, vagy gyakrabban, amennyiben olyan körülmény merült fel, amely szerint az egység értéke lecsökkent. Amennyiben a könyv szerint érték magasabb, mint a pénzeszköz termelő egység megtérülési értéke, értékvesztést számol el a Csoport a goodwill-re. Az értékvesztés összege elsősorban az egységre meghatározott goodwill könyv szerinti értékét csökkenti, majd az e feletti összeg a további eszközök értékében kerül elszámolásra, az egység eszközeinek könyv szerinti értékének arányában. Az elszámolt értékvesztés a további években vissza nem írható. Leány-, közös vezetősű-, társult vállalkozás értékesítésekor a goodwill értéke az értékesítés nyeresége vagy vesztesége soron kerül elszámolásra.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált pénzügyi kimutatás.

A kapcsolt vállalkozások közötti tranzakciók, beleértve a nem realizált veszteséget vagy nyereséget, illetve a Csoporton belül realizált nyereséget, kiszűrésre kerültek a konszolidálás során.

A nem irányított részesedéssel kapcsolatos saját tőke és eredményrészt a konszolidált pénzügyi kimutatásban elkülönítve mutattuk ki.

Pénzeszközök és pénzegetértékes eszközök

A pénzeszközök a pénztár, valamint a banki folyószámlák és egyéb bankszámlák egyenlegét tartalmazzák. A készpénz helyettesítő eszközök olyan könnyen pénzzé tehető befektetések, melyek eredeti lejáratú ideje három hónap vagy annál rövidebb idő.

Konszolidált cash flow kimutatás

A konszolidált cash flow kimutatás elkészítéséhez a készpénz és a pénz egyenértékű eszközök a következő elemekből állnak: a készpénz és a bankbetétek magukban, valamint az egyéb rövid lejáratú (vásárlásukkor 3 hónapos vagy annál rövidebb lejáratú) likvid befektetéseket, amelyek azonnal átválthatóak a rajtuk feltüntetett pénzösszegre, és átváltásuk nem jár értékük változásának kockázatával. A cash-flow az indirekt cash-flow készítés módszerével készül.

Készletek

A készletek a beszerzési költség és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbik értéken szerepelnek, azt követően, hogy az elfekvő készletekre az értékvesztés képzése megtörtént. A beszerzési érték meghatározása elszámolóár figyelembevételével történik, amelyet minden hó végén az árkülönbözetekkel tényleges beszerzési árra helyesbítenek. A vásárolt készletek bekerülési értéke a beszerzési árat, az esetleges vámot, szállítási költségeket, vissza nem igényelhető adókat és egyéb megszerzéshez kapcsolódó költségeket foglalja magában. A késztermékek és befejezetlen termelés költsége a közvetlen költségeket foglalja magában.

Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásban. Földterület esetében értékcsökkenés nem kerül elszámolásra. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik úgy, hogy az eszközök értéke a becsült hasznos élettartam alatt leírásra kerüljön. Az alkalmazott értékcsökkenési kulcsok az alábbiak:

Ingatlanok	2% - 3%
Bérelt ingatlanok	6%
Gépek és berendezések	14,5% - 33%

A Társaság minden pénzügyi helyzet kimutatás készítésekor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy külső és belső információk alapján létezik-e olyan indikáció, amely alapján az adott eszközöket értékvesztetni kellene. Amennyiben ilyen indikáció létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés értékét költségként számolja el azonnal a Csoport.

Ingatlan, vagy berendezés értékesítésén vagy kivezetésén realizált nyereség vagy veszteség mér-

teke az értékesítési bevétel és az eszköz nyilvántartási értéke közötti különbségként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül elszámolásra.

A pénzügyi lízing konstrukció keretén belül beszerzett ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenése a vásárolt berendezésekkel megegyező elven, a várható hasznos élettartamuk alatt kerül elszámolásra, illetve amennyiben az rövidebb, akkor a lízing futamideje alatt.

Immateriális javak

A külön beszerzett immateriális javakat a halmozott amortizációval és halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván. Az amortizációt lineáris módszerrel számolják el az eszköz becsült hasznos élettartama alatt. A becsült hasznos élettartamot és az amortizációs módszert minden éves beszámolási időszak végén felülvizsgálják, és a becslések bármely változásának hatása a jövőre nézve kerül figyelembe vételre. Az éves amortizációs kulcs mértéke 16,7-33%. Immateriális javak értékesítésén vagy kivezetésén realizált nyereség vagy veszteség mértéke az értékesítési bevétel és az eszköz nyilvántartási értéke közötti különbségként kerül meghatározásra, és az eredményben kerül elszámolásra.

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése arra a kötési napra történik, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek a feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását. Az első értékelés valós értéken történik, a tranzakciós költségek figyelembevételével, kivéve azon pénzügyi eszközök esetében, amelyek az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, és amelyek első értékelése valós értéken történik.

A pénzügyi eszközöket az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: "az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt" pénzügyi eszközök, "lejáratiig tartandó" befektetések, "értékesíthető" pénzügyi eszközök, valamint "kölcsonök és követelések". A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és azt az első elszámoláskor kell végrehajtani.

Pénzügyi eszközök valós értéke

A pénzügyi eszközök (azaz pénzeszközök, követelések, szállítók és hitelekkel kapcsolatos kötelezettségek) valós értékét a könyv szerinti értékükkel közelítettük. A társaság meglévő befektetéseinek valós értéke nem határozható meg egyértelműen, mivel a részvények ritkán vesznek részt megfelelően intézményesített és szervezett piacon.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az FVTPL módszer szerint elszámolt pénzügyi eszközök kivételével a pénzügyi eszközöket a Csoport minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja az értékvesztésre utaló jelek szempontjából. A pénzügyi eszközök értékvesztése akkor következik be, ha objektív bizonyíték van arra nézve, hogy a pénzügyi eszköz bekerülését követően bekövetkezett egy vagy több esemény érintette a befektetés becsült jövőbeli cash-flow-ját.

Ha az értékesíthető, tőzsdén jegyzett, illetve nem jegyzett tőkeinstrumentumok esetében a piaci érték jelentősen vagy tartósan a bekerülési érték alá csökken, akkor ez az értékvesztés objektív bizonyítékának tekintendő.

Minden más pénzügyi eszköz esetében, köztük az értékesíthetőnek minősülő visszaváltható kötvényeknél és a pénzügyi lízingekkel kapcsolatos követeléseknél is, az értékvesztés objektív bizonyítékai az alábbiak lehetnek:

- komoly pénzügyi nehézségek a kibocsátónál vagy a másik félnél; vagy
- késedelem vagy mulasztás a kamat-, illetve a tőkefizetés tekintetében; vagy
- valószínűsíthető, hogy a kölcsönvevő csődbe megy, vagy pénzügyi átszervezést hajt végre.

A pénzügyi eszközök egyes kategóriái esetében (például vevőkövetelések) azokat az eszközöket, amelyek egyedileg nem értékvesztettek, csoportosan is megvizsgálják értékvesztés szempontból.

A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a Csoport múltbéli pénzbeszedési tapasztalata, a portfólióban a késedelmes napok számának növekedése az átlagos 60 napos fizetési határidőn túl, valamint a követelések késedelmes fizetését indokoló hazai vagy helyi gazdasági körülmények.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash-flow-k jelenértékének a különbsége a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontálva.

Valamennyi pénzügyi eszköz esetében a nyilvántartási értéket közvetlenül csökkenti az értékvesztés, kivéve a vevőköveteléseket, ahol a nyilvántartási értéket egy értékvesztés számlán keresztül csökkentik. Ha egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősül, akkor azt az értékvesztés számlával szemben írják le. A korábban leírt összegek utólagos megtérülése esetén az összeg szintén az értékvesztés számlán kerül jóváírásra. Az értékvesztés számla nyilvántartási értékében bekövetkezett változások az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy értékesíthető pénzügyi eszköz kapcsán értékvesztés kerül elszámolásra, akkor az egyéb átfogó eredményben korábban elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a tárgyidőszaki eredménybe sorolandó át.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok kivételével, amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül az eredménnyel szemben, amennyiben a befektetés értékvesztés visszairása napján fennálló nyilvántartási értéke nem haladja meg azt az összeget, amennyi az amortizált bekerülési érték lett volna, ha nem került volna sor az értékvesztés elszámolására.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a korábban az eredményben elszámolt értékvesztések nem az eredményben kerülnek visszairásra. A valós értékben egy értékvesztést követően bekövetkező növekedést az egyéb átfogó eredményben számolják el.

Pénzügyi eszközök kivezetése

A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik vállalkozásra ruházza át. Ha a Csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a Csoport kezeli az átadott eszközt, akkor a Csoport az eszköz kapcsán elszámolja egyrészt a megtartott részesedést, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha Csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a Csoport továbbra is elszámolja az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el.

Befektetések

A befektetéseket értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván.

Adózás

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra.

A halasztott adó a "mérlegbeni kötelezettség" módszere alapján került meghatározásra. Halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan megtérülnek. A halasztott adó kötelezettség és követelés tükrözi a Csoport által megállapított, az eszközök és kötelezettségek pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a pénzügyi helyzet kimutatásában, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni. A pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján a Csoport számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését, valamint kötelezettségét, és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A Csoport ennek megfelelően olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

Saját részvény

A visszavásárolt saját részvények a saját tőkén belül kerülnek kimutatásra. A saját részvények értékesítésének nyereségét vagy veszteségét, illetve azok visszavásárlásakor keletkezett különbözetet az eredménytartalékkal szemben számolja el a Társaság.

Árbevétel elszámolása

Az árbevétel elszámolása az áru kiszállításának, illetve a szolgáltatás nyújtásának időpontjában történik, mivel az áru tulajdonjogához kapcsolódó jelentős kockázatok és előnyök ügyfél részére történő átruházása ekkor történik.

Az árbevételt a kapott/várható ellenérték valós értékén kell figyelembe venni. Az árbevételt csökkentik az ügyfeleknek nyújtott visszatérítések, engedmények és egyéb hasonló juttatások.

Osztalék- és kamatjövedelem

Befektetésből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a Csoportnál fognak realizálódni, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható). (A Csoporton belül realizált osztalék a konszolidáció során kiszűrésre kerül.)

Kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a Csoportnál fognak realizálódni, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül a fennálló hiteltartozás figyelembe vételével a vonatkozó effektív kamatlábbal. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely pontosan diszkontálja a becsült jövőbeli készpénz-bevételeket a pénzügyi eszköz várható élettartamára az adott eszköz első elszámoláskor rögzített nettó nyilvántartási értékére.

Lízingek

A lízingszerződések pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra, amennyiben a lízing során lényegében a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és a haszon döntő többsége a lízingbe vevőhöz kerül át.

A Csoport, mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízing keretében beszerezett eszközöket (amelyek hasonló jogokkal és kötelezettségekkel járnak, mintha az eszköz saját tulajdonúak lennének) a Csoport a tényleges valós értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja. A minimális lízingdíjak jelenértéke alacsonyabb, mint a valós érték, melyen az eszközöket aktiválták.

A lízingdíj tőkerészét a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt az eredmény terhére számolja el a Csoport, így a fennálló kötelezettség állandó arányban csökken a lízing időtartama alatt.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az eredmény terhére lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt számolja el a Csoport. Amennyiben az operatív lízing felmondásra kerül a futamidő lejárta előtt, a lízingbe adónak bármilyen felmondási díj módjára fizetett összeg a felmondás évében ráfordításként kerül elszámolásra.

Céltartalékok

A Csoport elenyésző számú jogi vitában érintett. A múltbeli tapasztalatok és a szakértők jelentései alapján a Csoport megbecsüli ezen ügyek várható kimenetelét, azok valószínűségét és az esetlegesen keletkező pénzügyi veszteségek összegét, melyre megfelelő tartalékot képez.

Üzleti kombináció keretében megszerzett függő kötelezettségek

Az üzleti kombináció keretében megszerzett függő kötelezettségek az akvizíció napján, valós értéken kerülnek elszámolásra. A későbbi beszámolási időszakok végén az efféle függő kötelezettségek az IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések”, valamint az IAS 18 „Bevételek” standard alapján elszámolt amortizációval csökkentett eredetileg elszámolt összeg közül a magasabbik értéken kerülnek elszámolásra.

Állami támogatások

A Csoport állami támogatásokat eszközvásárláshoz illetve K+F tevékenység finanszírozására vesz igénybe. Az állami támogatás mindkét esetben egyéb bevételként kerül elszámolásra majd elhatárolásra, és az elhatárolt bevétel a megvásárolt eszközre vagy az aktivált kutatás-fejlesztésre elszámolt értékcsökkenés arányában kerül visszavezetésre.

Részvényenkénti eredmény

Az alapmódszer szerint a részvényenkénti eredmény („basic”) a részvények időszaki súlyozott átlaga alapján kerül kiszámításra a Társaság saját részvényeinek és a munkavállalói részvények figyelembevételével. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értéke („fully diluted”) az alapmódszer szerinti részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett súlyozott átlag részvénytársaság alapján kerül kiszámításra, figyelembe véve valamennyi várhatóan kibocsátásra kerülő potenciálisan felhígított részvény módosító hatását. A módosított részvényenkénti eredmény számításánál a nettó eredményt változtatja a módosító hatású részvényekkel kapcsolatban előreláthatólag felmerülő bevételek, illetve ráfordítások összege.

Külföldi pénznemben történő tranzakciók

A devizaügyletek az ügylet napján érvényes árfolyamon kerültek átszámításra. A devizaértéken szereplő eszközöket és forrásokat a pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján érvényes hivatalos árfolyamon forintosította a Csoport. Az árfolyamkülönbségek az adózás előtti eredménnyel szemben kerültek elszámolásra.

A konszolidáció során a Csoport külföldi tevékenységeinek eszközei és forrásai a pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. A bevételek és ráfordítások az időszak átlagos árfolyama alapján kerülnek átszámításra.

A Csoport külföldi leány- és közös vezetőségű vállalkozásai közül a TipoDirect S.R.L. román lejtben, a Direct Services O.O.D. bolgár levában, míg a Slovak Direct S.R.O. szlovák koronában vezetési könyveit. A Csoport külföldi leány- és közös vezetőségű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő MNB árfolyamon kerültek be a konszolidált pénzügyi kimutatásokba.

Tárgyidőszakban érvényben lévő Sztenderdek és Értelmezések

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatás jóváhagyásáig a Nemzetközi Számviteli Standard Testület és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság a következő Sztenderdeket és Értelmezéseket módosította. Ezek a módosítások, csak úgy, mint az új Sztenderdek és Értelmezések nem befolyásolták számottevően a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatását.

- I) IFRS 1 (átdolgozott) Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása - ha-

- tályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban)
- II) IFRS 3 (átdolgozott) Üzleti kombinációk - hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban)
 - III) IFRS 1 (módosítás) Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása - Első alkalmazók korlátozott mentessége - hatályba lép a 2010. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban)
 - IV) IFRS 2 (módosítás) Részvényalapú kifizetések – Csoporton belüli készpénzben teljesített részvény alapú kifizetések - hatályba lép a 2010. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban)
 - V) IAS 27 (módosítás) Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások - hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
 - VI) IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés – elszámolható fedezett alapügyletek - hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
 - VII) IFRIC 17 Természetbeni osztalékfizetés a tulajdonosoknak - hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
 - VIII) IFRIC 18 Ügyfelektől kapott eszközátruházás –hatályba lép az ügyfelektől 2009. július 1-jén vagy azt követően kapott eszközátruházások napján
 - IX) A 2009. április 16-án nyilvánosságra hozott Éves Fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle sztenderdekben és értelmezésekben (FRS 2, IFRS 5, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2010. január 1-jével, illetve azután kezdődő beszámolási periódusban lép hatályba)

Kibocsátás alatti, még nem alkalmazott Sztenderdek és Értelmezések

Jelen konzolidált pénzügyi kimutatás fordulónapján a következő standardok és értelmezések voltak kibocsátva, amelyek még nem léptek hatályba. Ezek a módosítások, csak úgy, mint az új Sztenderdek és Értelmezések nem befolyásolták számottevően a Csoport konzolidált pénzügyi kimutatását.

- I) IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok - hatályba lép a 2013. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- II) IFRS 1 (módosítás) Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása - Az első alkalmazók korlátozott mentessége az IFRS 7 szerinti összehasonlító közzétételek alól - hatályba lép a 2010. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- III) IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek módosítása – Pénzügyi eszközök kivezetése - hatályba lép a 2011. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- IV) IAS 24 (módosítás) Kapcsolt felek – Közzétételek módosítása – kormányzathoz kötődő társaságok közzétételi követelményeinek egyszerűsítése és a kapcsolt fél fogalmának pontosítása - hatályba lép a 2011. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- V) IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Jogkibocsátások besorolása - hatályba lép a 2011. február 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- VI) IFRIC 14 (módosítás) IFRIC 14 Értelmezés IAS 19 – A meghatározott juttatási eszközre vonatkozó korlát, a minimális alapképzési követelmények és azok kölcsönhatása - hatályba lép a 2011. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- VII) IFRIC 19 Pénzügyi kötelezettségek megszüntetése tőkeinstrumentumokkal - hatályba lép a 2010. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- VIII) A 2010. május 6-án nyilvánosságra hozott Éves Fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle sztenderdekben és értelmezésekben (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2011. január 1-jével, illetve azután kezdődő beszámolási periódusban lép hatályba)

IASB által kibocsátott, de az még nem alkalmazott Sztenderdek és Értelmezések

Jelenleg nincs jelentős különbség az EU és az IASB által alkalmazott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok között, kivéve az alábbi Sztenderdek és Értelmezések, amelyek 2010. december 31-én még nem voltak elfogadva.

- I) IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok - hatályba lép a 2013. január 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- II) IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek módosítása – Pénzügyi eszközök kivezetése - hatályba lép a 2011. július 1-jével illetve azután kezdődő beszámolási periódusban
- III) A 2010. május 6-án nyilvánosságra hozott Éves Fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle sztenderdekben és értelmezésekben (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34, IFRIC 13) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2011. január 1-jével, illetve azután kezdődő beszámolási periódusban lép hatályba)

Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor

Az IFRS követelményeinek megfelelő pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szereplő összegeket.

A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések

A számviteli politika alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált pénzügyi kimutatásban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő alponban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- A halasztott adó kötelezettségeknél figyelembe vett hatások a jövőben visszafordulnak, és a társasági adó kulcsa a 2010. január 1-től hatályos 19% marad
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele

Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált pénzügyi kimutatás készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása
- A céltartalék értékének a meghatározása

3 Pénzeszközök és pénzegyenértékesek

	2010. december 31.	2009. december 31.
Pénzeszközök és pénzegyenértékesek	362 528	474 989
Folyószámlahitelek	886 870	931 125
Folyószámlahitelekkel csökkentett pénzeszközállomány összesen:	-524 342	-456 136

4 Követelések

	2010. december 31.	2009. december 31.
Vevők	4 889 405	2 944 079
<i>Kétes követelésekre képzett értékvesztés</i>	<i>-44 259</i>	<i>-50 825</i>
Összesen:	4 845 146	2 893 254

A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket. A vevőkövetelések egyenlege 4845 millió Ft, amely 1952 millió Ft-tal (67%-kal) nagyobb, mint 2009 év végén. A változás egyik legjelentősebb oka a forgalom, valamint a Társaság legnagyobb megrendelőjével szembeni követelés növekedése. A Társaságnak nincs elzálogosított követelése.

A követelésekre képzett értékvesztések mozgását az alábbi táblázat mutatja:

	2010. december 31.	2009. december 31.
Követelésekre képzett értékvesztés nyitó állománya	50 825	53 992
Értékvesztés képzés	31 020	22 213
Értékvesztés visszairása	-37 586	-25 380
Követelésekre képzett értékvesztés záró állománya	44 259	50 825

5 Készletek

	2010. december 31.	2009. december 31.
Alapanyagok	1 132 153	1 650 496
Áruk	79 139	58 195
Befejezetlen termelés	188 995	148 287
Késztermékek	226 092	134 464
<i>Készletekre elszámolt halmozott értékvesztés</i>	-87 296	-89 001
Összesen:	1 539 083	1 902 441

A készletek értéke 1539 millió Ft, amely 363 millió Ft-tal (19%-kal) kisebb, mint 2009. december 31-én. A készletek változását az előző év végi okmány logisztikai változás miatt megvásárolt alapanyagok felhasználása miatti csökkenés okozta, amelyet kis mértékben ellensúlyozott saját termelésű biztonsági készletek növekedése. A Társaságnak nincs elzálogosított készlete.

6 Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások

	2010. december 31.	2009. december 31.
ÁFA követelés	159 954	163 196
Társasági adó követelés	73 824	93 693
Egyéb adókövetelés	29 794	34 506
Folyó adókövetelések összesen:	263 572	291 395
Dolgozókkal szembeni követelés	6 510	5 973
Adott előleg	16 885	15 004
Egyéb követelések	73 703	78 600
Aktív időbeli elhatárolások	54 146	79 403
Egyéb követelések összesen:	151 244	178 980

7 Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Vagyoni értékű jogok	Járművek és egyéb felszerelések	Beruházások	Összesen
Bekerülési érték:						
2009. január 1.	368 860	7 353 889	10 771	1 087 121	50 723	8 871 364
Növekmény	56 558	556 679	0	81 256	699 137	1 393 630
Csökkenés és átsorolás	0	-82 056	0	-11 368	-694 493	-787 917
2009. december 31.	425 418	7 828 512	10 771	1 157 009	55 367	9 477 077
2010. január 1.	425 418	7 828 512	10 771	1 157 009	55 367	9 477 077
Növekmény	84 935	598 211	0	166 655	807 924	1 657 725
Csökkenés és átsorolás	0	-65 259	-4	-34 238	-849 801	-949 302
2010. december 31.	510 353	8 361 464	10 767	1 289 426	13 490	10 185 500
Halmozott értékcsökkenés:						
2009. január 1.	58 323	5 028 950	10 771	832 871	0	5 930 915
Éves leírás	17 310	562 051	0	88 722	0	668 083
Csökkenés	0	-23 539	0	-9 750	0	-33 289
2009. december 31.	75 633	5 567 462	10 771	911 843	0	6 565 709
2010. január 1.	75 633	5 567 462	10 771	911 843	0	6 565 709
Éves leírás	19 959	560 847	0	93 730	0	674 536
Csökkenés	0	-33 271	-4	-34 922	0	-68 197
2010. december 31.	95 592	6 095 038	10 767	970 651	0	7 172 048
Nettó könyv szerinti érték						
2009. január 1.	310 537	2 324 939	0	254 250	50 723	2 940 449
2009. december 31.	349 785	2 261 050	0	245 166	55 367	2 911 368
2010. december 31.	414 761	2 266 426	0	318 775	13 490	3 013 452

A tárgyi eszközök valós értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, ezért nem indokolt terven felüli értékcsökkenés elszámolása. A Társaságnak nincs elzálogosított tárgyi eszköze.

8 Befektetések

2010. évben a Csoport nem szerzett további részesedést egy vállalatban sem.

9 Goodwill

	2010. december 31.	2009. december 31.
Bekerülési érték	58 778	58 778
Halmozott goodwill értékvesztés	0	0
Goodwill nettó érték	58 778	58 778

Bekerülési érték

	2010. december 31.	2009. december 31.
Goodwill év eleji nyitó nettó értéke	58 778	12 123
Évközi üzleti kombinációból származó goodwill növekedés	0	46 655
Leányvállalat Csoportból való kiválásából eredő goodwill csökkenés	0	0
Goodwill év végi záró nettó értéke	58 778	58 778

Halmozott goodwill értékvesztés

Év végén a Csoport megvizsgálta a goodwill megtérülési értékét és megállapította, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

10 Immateriális javak

	Aktivált kutatás- fejlesztési költségek	Immateriális javak összesen
<i>Bekerülési érték:</i>		
2009. január 1.	112 380	112 380
Növekmény	53 096	53 096
Csökkenés és átsorolás	0	0
2009. december 31.	165 476	165 476
2010. január 1.		
2010. január 1.	165 476	165 476
Növekmény	29 534	29 534
Csökkenés és átsorolás	0	0
2010. december 31.	195 010	195 010
<i>Halmazott értékcsökkenés:</i>		
2009. január 1.	103 118	103 118
Éves leírás	5 247	5 247
Csökkenés	0	0
2009. december 31.	108 365	108 365
2010. január 1.		
2010. január 1.	108 365	108 365
Éves leírás	4 014	4 014
Csökkenés	0	0
2010. december 31.	112 379	112 379
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>		
2009. január 1.	9 262	9 262
2009. december 31.	57 111	57 111
2010. december 31.	82 631	82 631

11 Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2010. december 31.	2009. december 31.
ÁFA	19 727	85 593
Személyi jövedelemadó	78 135	9 417
Egyéb adók	3 927	20 929
Folyó adókötelezettségek összesen:	101 789	115 939
Béreköltség	81 379	69 340
Társadalombiztosítás	96 011	91 268
Vevőktől kapott előlegek	19 486	13 534
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	24 931	40 573
Elhatárolt vezetői prémium	279 527	42 192
EU támogatás elhatárolása	22 020	44 970
K+F támogatás elhatárolása	14 280	16 763
EU támogatott gép ÁFA visszatérítés elhatárolás	5 515	11 263
Egyéb elhatárolás	66 777	69 969
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások összesen:	609 926	399 872

A Társaság 2005-ben a chipkártya gyártás fejlesztéséhez összesen 507 millió Ft-os beruházást hajtott végre, amelyhez 150 millió Ft-os vissza nem térítendő EU támogatást kapott és a vonatkozó irányelveknek megfelelően azonnal elhatárolt. A Társaság 2009-ben 67 millió Ft értékű Kutatási Fejlesztési támogatást nyert el, melyből az időszak végéig 53 millió Ft lehívásra került. Az elszámolt értékcsökkenések arányában kerül sor az elhatárolások feloldására. A Társaság 2010-ben a támogatásokhoz kapcsolódó kötelezettségeit teljesítette.

12 Hitelek és kölcsönök

	2010. december 31.	2009. december 31.
Anyavállalati folyószámlahitel	886 870	918 217
Kapcsolt vállalkozás folyószámlahitele	0	12 908
Összes folyószámlahitel	886 870	931 125
Összes folyószámlahitel	886 870	931 125
Kapcsolt vállalkozás egyéb rövid lejáratú hitele	27 727	0
Összes rövid lejáratú hitel	914 597	931 125
Leányvállalati hosszú lejáratú hitel	4 027	11 402
Összes beruházási hitel és kölcsön	4 027	11 402
Összes hitel és kölcsön:	918 624	942 527

A hitelek és kölcsönök könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.

13 Szállítók

	2010. december 31.	2009. december 31.
Szállítók	2 167 426	1 548 156
Egyéb	0	0
Szállítók összesen	2 167 426	1 548 156

14 Jegyzett tőke

Jóváhagyott, kibocsátott és még be nem fizetett jegyzett tőke (névértéken eFt-ban) a következőképpen alakult:

	2010. december 31.		2009. december 31.	
	Kibocsátott	Saját	Kibocsátott	Saját
Névre szóló részvények	1 449 876	42 988	1 449 876	41 209
Dolgozói részvények	0	0	0	0
	1 449 876	42 988	1 449 876	41 209

A Társaság által kibocsátott részvények száma 14.794.650 db, amelyek névértéke 98 Ft/db.

15 Saját részvények

A Társaság 2010. október 22-én a Budapesti Értéktőzsdén 18.151 darab „A” sorozatú Állami Nyomda törzsrészvényt vásárolt 698 Ft/darab átlagáron. A Társaság saját tulajdonában lévő Állami Nyomda törzsrészvények állománya 2010. december 31-én 438.651 darab, melynek átlagára 1.024 Ft/db. 2009-ben és 2010-ben a saját részvény állományra a Társaság az anyavállalat magyar számviteli törvény szerint készített egyedi éves beszámolójában a tartós és jelentős tőzsdei alulértékelttség miatt értékvesztést számolt el, 2009. évben 56.002 ezer Ft, 2010. évben pedig 62.483 ezer Ft értékben, így összesen 118.485 ezer Ft a halmozott értékvesztés. A részvények így a pénzügyi helyzet kimutatás készítésének időpontjában érvényes 755 Ft/db-os árfolyamon vannak jelenleg az anyavállalat könyveiben. A saját részvényekre elszámolt értékvesztés a nemzetközi standardoknak megfelelően azonban nem érintette a Csoport konszolidált eredményét, hiszen az értékvesztést, annak adóhatásával együtt, a Társaság a konszolidáció során kiszűrte.

16 Eredménytartalék, tőketartalék, nem irányított részesedés

A Társaság felosztható eredménytartaléka a magyar számviteli és társasági törvények szerinti egyedi éves beszámolón alapul szemben a mellékelt, nemzetközi szabályok szerint készült konszolidált pénzügyi kimutatással. 2010. december 31-én az Állami Nyomda Nyrt. magyar törvényes, nem konszolidált beszámoló szerinti eredménytartalékának összege 2.109.947 ezer Ft volt.

Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2010 év végéig a Társaság 1.257.435 ezer Ft-ot átvett az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő évi beruházás fedezetére elkülönített összeget (ld. 16. mellékletben részletezve), az alapítás átszervezés, kutatás fejlesztés le nem írt értékének összegét és a saját részvények visszavásárlására fordított összeget a magyar számviteli szabványoknak megfelelően.

A tőketartalékban a Társaság felgyülemlett tőke jellegű többlet forrásai találhatóak.

A nem irányított részesedés a saját tőkének azon része, mely a Csoport leányvállalatainak anyavállalaton kívüli tulajdonosait illeti meg tulajdoni hányaduk arányában.

17 Árbevétel

Árbevétel szegmensek (millió Ft-ban)	2010. év millió Ft	2009. év millió Ft
Biztonsági termékek, megoldások	6 697	5 138
Kártyagyártás, megszemélyesítés	3 609	3 053
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	5 347	4 315
Hagyományos nyomdatermékek	965	1 189
Egyéb	511	312
Nettó árbevétel összesen	17 129	14 007

18 Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások	2010. év ezer Ft	2009. év ezer Ft
EU támogatás feloldása	22 950	22 950
K+F támogatás feloldása	2 483	626
EU támogatott gép ÁFA visszatérítése	5 748	26 304
Követelésre visszaírt értékvesztés	37 586	25 380
Készletre visszaírt értékvesztés	17 756	12 731
Kapott engedmények	7 310	1 606
Egyéb tételek	80 511	69 612
<i>Egyéb bevételek összesen</i>	174 344	159 209
Helyi iparüzési adó	156 308	155 727
Készletek értékvesztése, selejtezése	51 304	27 580
Követelések értékvesztése	31 019	22 213
Adott támogatás	16 286	7 474
Egyéb tételek	57 653	36 696
<i>Egyéb ráfordítások összesen</i>	312 570	249 690
Összesen	-138 226	-90 481

19 Üzemi (üzleti) eredmény

Az üzemi (üzleti) eredmény az alábbi költség és bevétel tételek tényezőkből áll össze:

	Megjegyzés	2010. december 31.	2009. december 31.
Nettó árbevétel	<u>17</u>	17 129 082	14 007 440
Készletek állományváltozása és saját teljesít-		175 388	77 770
Anyagjellegű ráfordítások		-11 804 322	-8 613 886
Személyi jellegű ráfordítások		-3 799 421	-3 332 398
Értékcsökkenés		-678 550	-673 330
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		837	1 099
Árfolyamvesztés		-1 310	-45 345
Osztalékbevétel		2 727	0
Egyéb ráfordítások		-138 226	-90 481
Üzemi (üzleti) eredmény		886 205	1 330 869

2010. év során a Csoport dolgozóinak statisztikai átlagléttszáma 819 volt (2009-ben: 817).

20 Adózás

	2010. december 31.	2009. december 31.
Tárgyévi társasági adó	74 059	161 617
Halasztott adó változása	-106 606	119 042
Összes adórátfordítás	-32 547	280 659

	2010. december 31.	2009. december 31.
Nyitó halasztott adókötelezettség	358 564	227 945
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	-112 967	89 452
Fejlesztési tartalékhoz nem kapcsolódó eszközök számviteli- és adótörvény szerinti értékcsökkenésének halasztott adó különbözete	-332	33 901
Saját részvények értékeléséből adódó halasztott adó kötelezettség	2 888	8 960
Pénzügyi lízing maradványértékének halasztott adó hatása	-1 902	-1 694
Záró halasztott adókötelezettség	246 251	358 564

	2010. december 31.	2009. december 31.
Nyitó halasztott adókövetelés	10 517	7 900
Vevői értékvesztésre képzett halasztott adókövetelés	-5 232	2 481
Céltartalékra képzett halasztott adókövetelés	-475	136
Záró halasztott adókövetelés	4 810	10 517
	2010. december 31.	2009. december 31.
Nyitó nettó halasztott adókötelezettség	348 047	220 045
Záró nettó halasztott adókötelezettség	241 441	348 047

A társasági adó mértéke 2009-ben az adózási szempontból korrigált nyereség 16%-a volt a Csoport belföldi társaságai számára. A 2009-ben hatályos magyar szabályozás szerint 2006. szeptember 1-től a belföldi vállalkozásokat 4%-os különadó is terhelte, melyet a korrigált adózás előtti eredményre kellett számítani.

A magyar Országgyűlés döntése értelmében, a 2011 és 2012-es naptári évekre vonatkozóan a társasági adót a társaságoknak kettős adókulcs alapján kell megállapítaniuk: az adóalapot 500 millió Ft-ig 10%, 500 millió Ft felett 19%-os adó terheli, 2013-tól az adókulcs egységesen 10%-ra változik. Mivel a Csoport belföldi társaságai esetében az adóalap várhatóan nem éri el az 500 millió Ft-ot, ezért a halasztott adó kalkuláció számításánál ezen új adókulcsot vettük figyelembe. A Csoport külföldi társaságainak adófizetési kötelezettségét az adott országban érvényes adózási szabályok szerint vettük figyelembe.

Az adójogszabálynak megfelelően a Társaságnak lehetősége van arra, hogy fejlesztési tartalékot képezzen (amelyet a társasági adóalap csökkentő tételként vehet figyelembe). A tartalékból megvásárolt eszközök értékcsökkenése adóalap-csökkentő tételként nem vehető figyelembe, ezért ez egy gyorsított amortizáció figyelembe vételével egyezik meg. A Társaság 2010. évi és 2009. évi adózás előtti eredményének terhére tartalékot határolt el. A Társaság halasztott adó kötelezettséget számolt el a még fel nem használt fejlesztési tartalékra, valamint a pénzügyi lízingből finanszírozott eszközök maradványértékére. A Társaság a halasztott adó kötelezettségeit csökkentette a nem fejlesztési tartalékból származó eszközeinek számviteli- és adótörvény szerinti értékcsökkenés különbözetéből származó halasztott adó különbözettel.

A korábbi évek negatív adóalapjával a vállalkozás öt évig csökkentheti a jövőbeni pozitív adóalapjait. A negatív adóalapok miatt felmerülő halasztott adó eszközzel a Társaság halasztott adó kötelezettségeit csökkenti. A Társaság 2010-ben vevői értékvesztésre és céltartalékra képzett halasztott adókövetelést.

Az Állami Nyomda Nyrt-t és leányvállalatait az APEH rendszeresen ellenőrzi. Mivel az egyes tranzakciókra vonatkozó adótörvények és előírások alkalmazása többféleképp értelmezhető, a pénzügyi kimutatásokban kimutatott összegek a későbbiekben az adóhatóság végső döntésének tükrében változhatnak. 2010 év folyamán az anyavállalatnál az APEH átfogó ellenőrzést hajtott végre 2006, 2007, 2008-as évekre, minden adónemre kiterjedően. A vizsgálat során az adóhatóság nem tárt fel jelentős hibát.

A tényleges társasági adó mértéke a következő tételek miatt tért el a törvényes mértéktől:

	2010. december 31.	2009. december 31.
Adózás előtti eredmény	872 411	1 379 973
Adóalap növelő tételek ¹		
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés és amortizáció	623 362	606 473
Egyéb adóalap növelő tételek	49 571	24 513
Adóalap növelő tételek összesen	672 933	630 986
Adóalap csökkentő tételek ¹		
Adótörvény szerinti értékcsökkenés és amortizáció	355 740	377 838
Fejlesztési tartalék képzés	300 000	500 000
Kapott osztalék	305 645	109 932
Egyéb adóalap csökkentő tételek	89 075	231 586
Adóalap csökkentő tételek összesen	1 050 460	1 219 356
Módosított adózás előtti eredmény (adóalap)	494 884	791 603
10% adókulcs (2009-ben 16%) ²	49 488	126 656
Halasztott adó	106 606	-119 042
Egyéb állandó eltérések (nettó)	-82 035	154 003
Jövedelemadó-fizetési kötelezettség	74 059	161 617

A 2010. július 1-én hatályba lépő társasági adó szabályok alapján a társasági adó mértéke 19%-ról 10%-ra csökkent. A társasági adó mértékének változása a lenti táblázatban bemutatott hatást fejtette ki a Társaság halasztott adó kötelezettségére:

	2010. december 31.
Halasztott adó alapja	1 831 826
19%-os adómértékkel megképzett adókötelezettség	348 047
10%-os adómértékkel megképzett adókötelezettség	183 183
Adó mérték változásából adódó halasztott adó kötelezettség változás	-164 864

¹ Az adóalap növelő- és csökkentő tételek csak az anyavállalat adóalap módosító tételeit tartalmazzák.

² A külföldi adózási szabályokat ennél a számításnál nem vettük figyelembe. Az ebből adódó eltérések az Egyéb átmeneti eltérések soron találhatóak.

21 Részvényenkénti eredmény

A részvényenkénti eredmény (EPS) számításához használt forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga és a nettó eredmény, valamint a kiszámított részvényenkénti eredmény részletezése: (a forgalomban lévő részvények száma és a nettó eredmény az „alap” és a „hígított” EPS esetén is ugyanaz)

	2010. december 31.	2009. december 31.
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	14 370 659	14 374 150
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	860 120	1 054 840
Részvényenkénti eredmény alap és hígított módszer esetén:		
Alap („basic”) (Ft/részvény)	60	73
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	60	73

22 Független kötelezettségek

A Társaság bankgarancia keretszerződést kötött. A felhasznált bankgaranciák különböző állami és vállalati pályázatokhoz kapcsolódnak. A felhasználható garanciák maximális összege 500 millió Ft.

A Társaság 2009-ben és 2010-ben átvezetett lekötött tartalékok közé a jövőbeli beruházások fedezetére, amelyből összesen 1 057 millió Ft még nem került felhasználásra. A magyar adótörvénynek megfelelően csökkentettük a társasági adóalapot ezzel az összeggel. Ennek feltétele, hogy az elkülönített összeget beruházásra használják fel a következő hat adóévben, ellenkező esetben a kapcsolódó pótlékokkal együtt vissza kell fizetni a levont társasági adót az adóhatóságnak.

A Társaság fel nem mondható, 2025-ig érvényes megállapodások értelmében különböző vagyontárgyakat bérel. Ezen szerződések a magyarországi infláción alapuló indexálási záradékot tartalmaznak. 2010. december 31-én a megállapodások értelmében a következő jövőbeni bérleti díj kifizetések várhatók:

Időszakok	Összegek EURÓ-ban
2011	771 438
2012	786 867
2013	802 604
2014	818 656
2015	835 030
Későbbi évek	9 326 208
Minimum kifizetések összesen	13 340 803

23 Pénzügyi lízing

A Csoport több a kártyagyártáshoz és a nyomtatáshoz kapcsolódó termelő berendezést vásárolt, részben lízingelve a BAWAG Leasing Zrt-től. A lízingelt gépek bekerülési értéke 897.936 eFt, nettó értéke 2010.12.31-én 619.630 eFt volt. A rövid illetve a hosszú lejáratú tőkekötelezettségeket az alábbi táblázat mutatja:

Lízing tőkekötelezettségek (eFt-ban)	2010.12.31.	2009.12.31.
Rövid lejáratú rész	80 049	98 960
Hosszú lejáratú rész	136 657	127 450
Összesen	216 706	226 410

A lízingelt eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

24 Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	2010. ezer Ft	2009. ezer Ft
Összes kiszűrt követelés és aktív időbeli elhatárolás	627 196	471 072
Összes kiszűrt kötelezettség és passzív időbeli elhatárolás	625 929	473 080
Összes kiszűrt bevétel	528 850	434 531
Összes kiszűrt ráfordítás	528 850	431 939

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók szokásos piaci áron történtek. A Csoporton belüli tranzakciók során főképp az Állami Nyomda Nyrt. értékesít késztermékeket a Csoport többi tagja felé, akik azokat külső vállalkozások felé tovább értékesítik. A termékértékesítésen kívül Csoporton belüli rövid lejáratú hitelezés, és gépbérleti díj jelenik meg még, mint kapcsolt felekkel folytatott tranzakció.

25 Felügyelő Bizottsági és Igazgatósági tagok díjazása

A Felügyelő Bizottság részére 7 434 ezer Ft, az Igazgatóság részére 9 256 ezer Ft kifizetés történt 2010-ben.

26 Kockázatkezelés

Árfolyam kockázat

A Csoport külföldi devizában folytatott tranzakciói közül az EURO alapú tranzakciók a legjelentősebbek. Kötelezettség oldalon főként az alapanyag beszerzésből adódik devizás kötelezettség, melynek árfolyamkockázatát a Csoport a természetes fedezetként szolgáló külföldi értékesítésből adódó követeléseivel fedezi. A Csoport külföldi devizára szóló kötelezettségeinek és követeléseinek egyenlege hozzávetőleg azonos, melyből adódóan a Csoport deviza kockázata nem jelentős.

Állami Nyomda Nyrt.	Pénznem	2010.12.31.	2009.12.31
Devizás eszközök	EUR	1 453 369	2 075 746
	USD	4 973	4 603
	GBP	740	36
	BGN	961 527	530 954
	RON	3 440 231	2 269 081
	PLN	0	5 420
	MDL	0	227
	CZK	9 183	4 021
Összesen (ezer Ft-ban)		767 418	782 080
Devizás kötelezettségek	EUR	1 585 781	776 208
	USD	5 858	0
	CHF	0	19 534
	GBP	3 035	1 841
	BGN	99 856	195 750
	RON	2 552 580	1 791 946
Összesen (ezer Ft-ban)		624 570	356 031
Eredményhatás egy esetleges devizanemenkénti 10%-os forint erősödés (árfolyam csökkenés) esetén (ezer Ft-ban)		2010.12.31.	2009.12.31.
Árfolyamhatás a devizás eszközökre		-76 742	-78 208
Árfolyamhatás a devizás kötelezettségekre		62 457	35 603
Összesített árfolyamhatás		-14 285	-42 605

A pénzügyi eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

A Csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásai közül a TipoDirect S.R.L. román lejben, a Direct Services O.O.D. bolgár levában, míg a Slovak Direct S.R.O. EURO-ban vezeti könyveit. A Csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő jegybanki árfolyamon kerültek be a konszolidált pénzügyi kimutatásokba.

Kamat kockázat

A Csoport alacsony eladósodottsági szintjéből adódóan a kamatok esetleges jövőbeni változása nem befolyásolná jelentősen a Csoport által fizetendő kamatok nagyságát. A Csoport év végi hitelállományából kiindulva egy hiteleinket érintő esetleges 1 százalékpontos hitelkamat emelkedés hozzávetőlegesen 9.186 eFt többlet kamatköltséget jelentene 2011-ben. (Ez a szám a 2010-es évre 9.425 eFt volt.)

Likviditási kockázat

A Csoport a likviditási kockázat kezelését a tartalékok, banki hitelkeretek és tartalékolt hitelfelvételi lehetőségek megfelelő szinten tartásával, a tervezett és tényleges cash-flow adatok folyamatos nyomon követésével, valamint a pénzügyi eszközök és kötelezettségek lejáratainak egyeztetésével végzi.

A Csoport likviditási kockázata, köszönhetően a magas nettó forgótőke állománynak, alacsony. A szállítók, lízingkötelezettségek és hitelek esedékességének időbeli bontását a következő táblázat mutatja:

Állami Nyomda Csoport 2010. év	1 hónapon belül	1 - 3 hó- nap	3 hónap - 1 év	1 - 5 év	5 éven túl	Összesen:
Szállítók	1 358 364	511 716	293 319	4 027	0	2 167 426
Lízingkötelezettségek	6 671	20 012	53 366	136 657	0	216 706
Hitelek	0	0	914 597	4 027	0	918 624
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	292 247	283 700	28 814	5 165	0	609 926
Folyó adókötelezettségek	100 026	0	1 763	0	0	101 789
Összesen	1 757 308	815 428	1 291 859	149 876	0	4 014 471

Állami Nyomda Csoport 2009. év	1 hónapon belül	1 - 3 hó- nap	3 hónap - 1 év	1 - 5 év	5 éven túl	Összesen:
Szállítók	1 161 274	311 174	75 708	0	0	1 548 156
Lízingkötelezettségek	8 284	16 547	74 130	127 449	0	226 410
Hitelek	0	0	931 125	11 402	0	942 527
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	312 249	64 673	22 950	0	0	399 872
Folyó adókötelezettségek	112 608	0	3 331	0	0	115 939
Összesen	1 594 415	392 394	1 107 244	138 851	0	3 232 904

Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat annak a kockázatát fejezi ki, hogy az adós nem teljesíti szerződéses kötelezettségeit, ami pedig pénzügyi veszteséget eredményez a Csoport számára. A Csoport ragaszkodik ahhoz a belső szabályhoz, hogy csak hitelképes adósokkal üzletel, és ahol csak lehet, megfelelő fedezetet szerez a követelésekre, törekedve a nemfizetésből eredő pénzügyi veszteségek kockázatának minimalizálására. A vevőkövetelések nagyszámú vevőt fognak át, és a legkülönbözőbb iparágakat és földrajzi régiókat ölelik fel. A Csoport folyamatosan felülvizsgálja a vevőkövetelések pénzügyi helyzetét.

A Csoport vevőinek fizetési fegyelme kifejezetten jó, melyet a követelések bruttó értékéhez viszonyított követelésekre képzett halmozott értékvesztés alacsony aránya is jól mutat: 0,91% (2009-ben: 1,76%).

27 Fordulónap után bekövetkezett jelentősebb események

A Csoportnál a konszolidált pénzügyi kimutatás fordulónapját követően nem történt a kimutatást befolyásoló jelentősebb esemény.

28 Mutatószámok

Mutatószámok (% / eFt)		2010	2009	Változás	Változás %
A	Forgóeszközök	7 161 573	5 741 059	1 420 514	24,74%
B	Készletek	1 539 083	1 902 441	-363 358	-19,10%
C	Saját tőke	6 064 832	5 192 742	872 090	16,79%
D	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 873 787	3 094 052	779 735	25,20%
E	Összes eszköz / forrás	10 330 774	8 782 689	1 548 085	17,63%
F	Nettó árbevétel	17 129 082	14 007 440	3 121 642	22,29%
G	Kamatráfordítások	33 757	33 087	670	2,02%
H	Üzemi eredmény	886 205	1 330 869	-444 664	-33,41%
I	Társaság tulajdonosaira jutó eredmény	860 120	1 054 840	-194 720	-18,46%
Likviditási mutatószámok:					
Likviditási ráta: (A / D)		1,85	1,86	-0,01	
Likviditási gyorsráta: ((A - B) / D)		1,45	1,24	0,21	
Tőkeáttételi mutatószámok					
Eladósodottsági ráta ((E - C) / E)		41,29%	40,88%	0,41%	
Kamatfedezettségi mutató (H / G)		26,25	40,22	-13,97	
Jövedelmezőségi mutatószámok:					
Árbevétel arányos eredmény: ROS (I / F)		5,02%	7,53%	-2,51%	
Tőkearányos eredmény: ROE (I / C)		14,18%	20,31%	-6,13%	
Eszközarányos eredmény: ROA (I / E)		8,33%	12,01%	-3,68%	

