

An abstract geometric artwork featuring several blue cubes arranged on a light-colored, cracked concrete floor. The cubes are positioned to create a sense of depth and perspective, with some cubes appearing to be stacked or nested. The lighting is bright, casting sharp shadows and highlighting the smooth, slightly reflective surfaces of the cubes. The overall composition is clean and modern, with a strong emphasis on geometric forms and color contrast.

Éves Jelentés

2005



ÁLLAMI NYOMDA
STATE PRINTING COMPANY

Állami Nyomda Nyrt.

Éves jelentés

2005

Tisztelt Részvényesek!

Természetesen valamennyi évzáró, éértékelő Közgyűlés egyben megmérettetés is egy gazdasági társaság életében. Vizsgálják a munkatársak, mindenekelőtt a menedzsment, de bizonyos értelemben vizsgálják a tulajdonosok is: vajon megfelelő irányt, célokat jelöltek-e ki a legutóbbi tanácskozáson. Vannak azután – ha már az oktatási hasonlatot választottuk – a megszokottnál fontosabb „szigorlatok” is.

Az Állami Nyomda történetében ilyen volt a 2005. év. Amikor – az esztendő tavaszán – elhatároztuk, hogy megkíséreljük tőzsdére vezetni a cég törzsrészvényeit, több tekintetben sem sejtettük, mire vállalkozunk. Természetesen tudtuk: nem lehet véletlen, hogy akkor már közel másfél éve nem jelent meg új cég a parketten. Többé-kevésbé tisztában voltunk a magyar tőzsde sajátos természetrajzával és saját erőforrásainkkal is. Nem ismertük ugyanakkor a feladat tényleges nagyságát és azt, hogy a gazdasági, politikai erőter milyen lehetőségeket, esetleg korlátokat jelent.

Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság – egyenként 980 forint névértékű – részvényei 2005. december 8. óta a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriás szereplői. A többszörös túljegyzés után a részvények kibocsátási árfolyama 5600 forint lett. Az árfolyam rövid időn belül 6000 forint fölé emelkedett, és itt stabilizálódott.

A 2005. december 31-i adatok szerint a társaságnak közel 700 tőzsdei részvénytulajdonosa van. Ismert és elismert pénzügyi befektetők, alapkezelők Skandináviától az Egyesült Államokig, Londontól, Budapesten át Tallinnig, és – cseppet sem mellékesen – több száz magyarországi „kisbefektető” ítélte meg úgy: van fantázia az Állami Nyomdában.

Támogatásuk erőt ad és kötelez. Az Állami Nyomda cégcsoport, amely hazánkon kívül jelen van Bulgáriában, Romániában, Oroszországban, Szlovákiában; és exportál további 13 európai és tengerentúli országba, méltó akar lenni a befektetők hosszú távú bizalmára.

155 évvel ezelőtt néhány bátor szakember nyomdát alapított Temesvárott. Emléküknek, jelenlegi részvényeseinknek és a mindenkori „tisztas magyar ipar”-nak is tartozunk azzal, ha bizonyítunk. Munkatársaink megújuló szakértelme és változatlan céghűsége több mint remény: biztosíték a jövőre.

Budapest, 2006. április

Dr. Erdős Ákos
az Igazgatóság elnöke

”

Nyomdánk első munkatársai, vezetői 155 évvel ezelőtt legfeljebb remélhették, hogy sikeres vállalkozás részesei lehetnek. Talán nem kell emléük előtt szégyenkeznünk. Ma már hazai és világszerte elismert befektetőkkel együtt írjuk a legújabb fejezetet.

Dr. Erdős Ákos

Dr. Erdős Ákos
az Igazgatóság elnöke





”

A tőzsdén újonc a vállalat, de máris bizonyította piaci erejét. Ezt az eredményt olyan beruházásokkal és tendergyőzelmekkel fejeztük meg 2005-ben, amelyek birtokában nem kell jóstehetség a jövő sikereinek előrejelzéséhez.



Gyergyák György
vezérigazgató

Jelentős üzleti események

- Az Állami Nyomda 2005. december 8-án vezette be törzsrésztvényeit a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriában szereplő részvényei közé.
- Az Állami Nyomda 2005. évi konszolidált nettó árbevétele 11,6 milliárd Ft.
- Az export árbevétel 635 millió Ft, 283 millió Ft-tal (80%-kal) magasabb, mint az előző évben. Az export-értékesítés aránya a teljes árbevételben 5,5%, amely közel kétszeresére emelkedett a bázisidőszakhoz képest.
- A konszolidált EBITDA 1582 millió Ft, az adózás előtti eredmény 999 millió Ft.
- Az egyszeri és az első alkalommal jelentkező költségek (pl. tőzsdei bevezetés, bérleti díj) hatását figyelemmel kívül hagyva az EBITDA és a nettó eredmény közel az előző évi szinten alakult.
- A 2005. évi eredmény csökkenését lényegesen befolyásolták a következő, nem a szokásos üzletmenettel összefüggő események:
 - a tőzsdei bevezetés egyszeri költsége 167 millió Ft,
 - az ingatlanok 2005. július 15-i kiválását követően az Állami Nyomda elszámolt bérleti költsége 2005-ben 72 millió Ft,
 - az Állami Nyomda 2005. márciusában megszerezte a törzsrésztvények 10%-át (147 900 db), amelyeket a decemberi tőzsdei bevezetés során nyilvános értékesítés keretében értékesített. A Társaság által kezelt kisebb pénzeszközállomány miatti kamatbevételek csökkenése és a felvett közleplejratú és egyéb folyószámlahitelek kamatráfordításának növekedése következtében a kamatok nettó egyenlege –8 millió Ft, amely 93 millió Ft-tal kisebb, mint a bázisévi kamat nettó +85 millió Ft-os egyenlege.
- Az Állami Nyomda kártyaüzemének kapacitásait a chipkártyagyártás területén jelentősen bővítette a közel 500 millió Ft értékű beruházás. A fejlesztés során chipbeültető és lamináló, hologramozó, íves- és szitanyomó, kártyamegszemélyesítő valamint chip- és mágnescsíkkódoló gépeket vásárolt a Társaság. A beruházások éves összege több mint 900 millió Ft volt.
- A Társaság a 2005. év utolsó negyedében számos jelentős tendert nyert el.

A Társaság tevékenysége

Az 1851-ben alapított, korábban Magyar Királyi Államnyomda nevet viselő Társaságot – több mint 140 év állami tulajdonlást követően – 1993-ban privatizálták. Az állami tulajdon és az állami szállítói státusz megszűnésekor a Társaság éves árbevétele 670 millió forint, az adózás előtti eredménye pedig 22 millió forint volt. 2005-ben pedig az árbevétel 11,5 milliárd forint, az adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény pedig 999 millió forint volt.

Az első magyar bélyegtől a részvényeken, kötvényeken, szerencsejáték-szelvényeken át egészen a szavazólapokig vagy éppen a születést, halálozást, házasságot igazoló dokumentumokig; legújabbán pedig a személyazonosságot, tulajdonjogot, gépkocsivezetői jogosultságot, diákstátuszt bizonyító okiratokig szinte mindenki használja az Állami Nyomda termékeit.

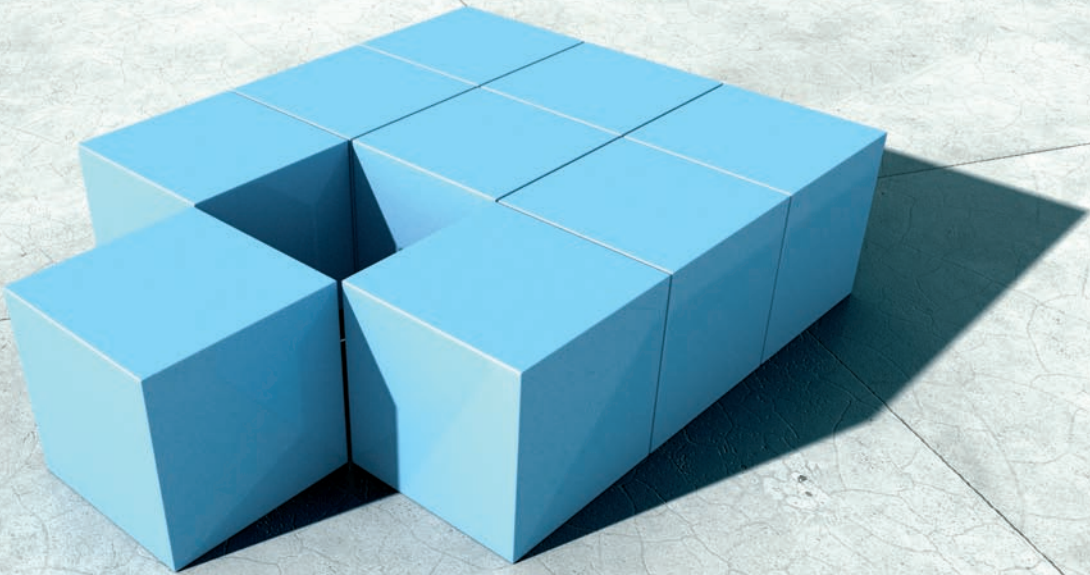
Az Állami Nyomda biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyeket, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat valamint hagyományos nyomdaipari termékeket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

A Társaság legfontosabb megrendelői az államigazgatási szektor, bankok, biztosítók, telekommunikációs cégek és az értékkel bíró nyomtatványok (pl. étkezési jegyek) forgalmazói közül kerülnek ki.

Az Állami Nyomda piaci súlyának növelése érdekében 2004 és 2005 folyamán közös vállalatokat, illetve leányvállalatokat alapított Romániában, Bulgáriában, Oroszországban és Szlovákiában – termékeivel összesen 17 országban van jelen.

Stratégiai célok

Az Állami Nyomda menedzsmentje rövid- és középtávon reálisan megvalósítható célnak tartja, hogy a társaság a régió meghatározó jelentőségű biztonsági nyomdája legyen. Célunk, hogy a Társaság a hazai és a regionális piacokon meghatározó szerepet töltsön be a biztonsági okmányok területén, valamint a régióban is jelentős szereplővé váljon az üzleti nyomtatványok és a műanyagkártyák piacán. A célok eléréséhez felhasználjuk azt a versenyelőnyt, amelyet informatikai és okmánybiztonsági kutatási-fejlesztési tevékenységünk biztosít a „konzervatívabb” biztonsági nyomdákkal szemben.



”

Több mint tucatnyi országban ismerik és használják az Állami Nyomda termékeit. Leányvállalataink ügyfelei és külföldi partnereink talán azt mondanák, hogy ami igazán állandó nálunk, az az előrehaladás, a növekedés, a nemzetközi kitekintés.



Zsámboki Gábor
kereskedelmi és marketing vezérigazgató-helyettes



”

Ha össze akarom foglalni, mit is gyártunk mi az Állami Nyomdában, akkor először is azt kell mondanom: válaszokat! Mégpedig többségükben nyerő válaszokat – a tenderek, közbeszerzési és más pályázatok kihívásaira, a piac – esetleg még meg sem fogalmazott – kérdéseire.



Vajda György
általános vezérigazgató-helyettes

Az Állami Nyomda Csoport bemutatása

Név	Ország	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog
Állami Nyomda Nyrt.		1 449 876 Eft	–	–
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	Magyarország	200 000 Eft	92,8%	92,8%
Specimen Zrt.	Magyarország	100 000 Eft	80,2%	80,2%
Security Audit Kft.	Magyarország	5 000 Eft	64,2%	64,2%
Tipo Direct SRL	Románia	476 200 RON	50,0%	50,0%
Direct Services OOD	Bulgária	180 000 LEVA	50,0%	50,0%
Slovak Direct SRO	Szlovákia	1 927 000 SKK	100,0%	100,0%
Állami Nyomda OOO	Oroszország	10 000 RUB	100,0%	100,0%

Főbb pénzügyi számok és mutatók

(IFRS auditált, konszolidált)

Megnevezés	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft
Vagyoni helyzet		
Befektetett eszközök	3 298	2 192
Eszközök összesen	7 153	6 939
Saját tőke	5 521	3 827
Főbb eredménykategóriák		
Értékesítés nettó árbevétele	11 506	11 557
EBITDA	1 860	1 582
Adózott eredmény	1 109	868
Főbb mutatók	2004. év	2005. év
Befektetett eszközök megtérülése (ROI) – %	33,5%	39,2%
Saját tőke arányos nyereség (ROE) – %	20,0%	22,5%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) – Ft/részvény	748	626

A termékcsoportok helyzete

Az értékesítés nettó árbevételének szegmensenkénti bontása a következőképpen alakult:

Árbevétel szegmensek	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Változás, millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	3 772	3 316	-456	-12,1%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	2 815	2 414	-401	-14,2%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	3 643	3 371	-272	-7,5%
Hagyományos nyomdatermékek	934	1 810	+876	+93,8%
Egyéb	342	646	+304	+88,9%
Nettó árbevétel összesen	11 506	11 557	+51	+0,4%

Az Állami Nyomda konszolidált nettó árbevétele 2005-ben 11 557 millió Ft, 0,4%-kal (51 millió Ft-tal) magasabb, mint a bázisidőszakban. A Társaság üzleti tevékenységét és árbevételének alakulását a vizsgált időszakban egy-egy kiemelt projekt jelentősen befolyásolta.

A **biztonsági termékek és megoldások** árbevétele 2005. évben 3316 millió Ft, 456 millió Ft-tal kevesebb, mint 2004-ben. Ennek oka főként az, hogy a 2004. évi forgalom jelentős része (1 milliárd Ft) egyszeri projektekhez kapcsolódott. A Társaság alvállalkozóként speciális nyomtatókat, laminátorokat és szükséges biztonsági festékpátronokat, tónereket, kellékanyagokat szállított az okmányirodába és anyakönyvi hivatalokba. A termékcsoporton belül a legjelentősebb tétel az adó- és zárjegyek forgalma, amelynek árbevétele az előző évhez képest nem változott. Az okmánybiztonsági termékek 2004. évi egyszeri árbevételének kiesését részben sikerült pótolni orvosi recept, autópálya-matrica és étkezési jegy szállításával, valamint az utolsó negyedévben elnyert jelentősebb projektek decemberi beindulásával (rendszám-érvényesítő címkegarantúra, anyakönyvi kivonatok).

A Társaság **kártyagyártásból és megszemélyesítésből** származó árbevétele 2005-ben 2414 millió Ft, 401 millió Ft-tal kevesebb, mint 2004-ben. A Schwabo Rt. 2004. év végi értékesítése következtében kikerült a konszolidációba bevont társaságok közül, ezért 2005-ben a kártyagyártás és -megszemélyesítés értékesítése 218 millió Ft-tal csökkent. A kártya alapú okmányok és megszemélyesítésük csoportosintéti árbevétele kis mértékben, 5,7%-kal

(110 millió Ft-tal) csökkent a 2006. évre történő áthúzódozó szállítások miatt, míg a bank-, kereskedelmi és lojalitáskártyák forgalma 22%-kal (51 millió Ft-tal) növekedett. A telefonkártyák esetében a volumen 17,5%-os növekedése ellenére az árbevétel 29%-kal (113 millió Ft-tal) csökkent. A változás oka, hogy a nemzetközi tendenciáknak megfelelően a megrendelők a telefonkártyák PVC alapanyagát papírra cserélték, amely csökkentette a termék alapanyagának beszerzési és eladási árát.

A **nyomtatványok gyártásából, megszemélyesítéséből, adatfeldolgozásából** származó árbevétel 2005-ben 3371 millió Ft, 272 millió Ft-tal (7,5%) alacsonyabb, mint a bázisévben. A termékcsoport árbevételének az előző évhez viszonyított csökkenését a magyarországi európai parlamenti választási munka 2004-ben jelentkező, 245 millió forintos árbevétele okozta. A nyomtatványok forgalmát 2005-ben kedvezőtlenül érintette az APEH-nyomtatványok mennyiségének csökkenése, ami részben az adóbevallási rendszer egyszerűsítésével, részben pedig az elektronikus adóbevallások elterjedésével függ össze. Ezt a csökkenést teljes mértékben ellensúlyozta, hogy a Társaság folyamatosan bővítette megszemélyesítési kapacitásait, és több jelentős hazai megrendelőnek (pl. AEGON, OTP Garancia Biztosító, Ella Bank, Cetelem Bank, Credigen Bank) végzett komplex – nyomtatást, megszemélyesítést, borítékolást és postára adást magába foglaló – szolgáltatásokat. 2004. év végétől a Társaság elindította nyomtatvány-megszemélyesítési szolgáltatásait a román, 2005-től pedig a bolgár és szlovák piacokon is.

A hagyományos nyomdatermékek árbevétele 2005-ben 1810 millió Ft, 876 millió Ft-tal (93,8%) magasabb, mint az előző évben. A Társaság – ezen belül jelentős részben a könyvgyártással foglalkozó Gyomai Kner Nyomda Zrt. – 2005-ben jelentősen növelni tudta értékesítését.

Az egyéb árbevétel 2005-ben 646 millió Ft, tehát 304 millió Ft-tal (88,9%) növekedett – főként kereskedelmi anyagok, áruk értékesítéséből származó bevételekből.

Az exportárbevétel szegmensenkénti bontása

Árbevétel szegmensek	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Változás, millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	166	164	–2	–1,2%
Kártyagyártás, -megszemélyesítés	151	253	+102	+67,5%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	24	110	+86	+358,3%
Hagyományos nyomdatermékek	0	0	0	NA
Egyéb	11	10	–1	–9,1%
Export árbevétel összesen	352	537	+185	+52,6%
Albán projekt árbevétele(*)	0	98		
Export összesen	352	635		

Árbevétel szegmensek	2004. év %	2005. év %		
Export	3,1%	5,5%		

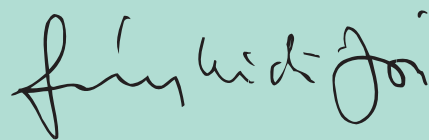
(*) Az export-árbevételnél mutattuk ki a Bull Magyarország Kft. alvállalkozójaként teljesített albániai új, kártya alapú vezetői engedélyek és azok kibocsátói rendszerének szállításából származó 98 millió Ft árbevételt, amelyet a számviteli elszámolásokban a belföldi tevékenység árbevételében számoltunk el.

Az export-árbevétel számottevő növekedése a Társaság árfolyamkockázatát is lényegesen mérsékelte, mivel az értékesítés több mint 90%-a euró alapú, amely fedezetet nyújt a hasonló, devizában fizetendő olyan alapvető tételekre, mint a hiteltörlesztés és a bérleti díj.

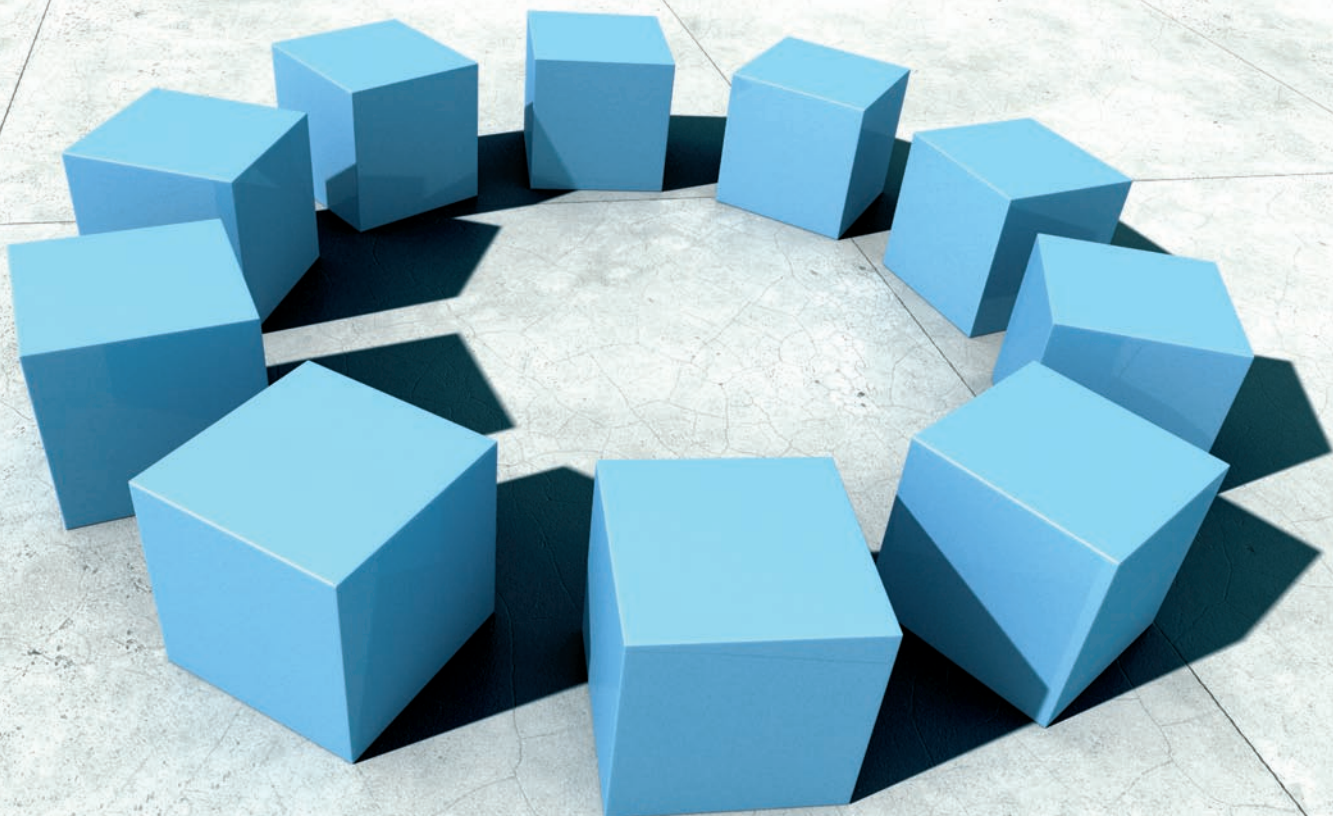
Az export-értékesítés bevétele 2005-ben 635 millió Ft, amely jelentősen, 283 millió Ft-tal (80%-kal) növekedett 2004-hez képest. A jelentésben bemutatott időszak növekedésében elsősorban a kártya- és nyomtatvány-megszemélyesítési megrendelések domináltak. Ezek iránya az elmúlt évhez hasonlóan Ukrajna és Csehország, míg a 2005. évi regionális terjeszkedés hatására már jelentős részben Románia, Bulgária, Szlovákia és Lengyelország volt.

”

Kutatási eredményeinkkel, megvalósított egyedi termékeinkkel fejlesztjük a nyomda-, és biztonságtechnológiát, hogy külföldön is egyre versenyképesebbek legyünk. Legalább egy lépéssel a hamisítók előtt akarunk járni.



Dr. Székelyhídi Lajos
kutatás-fejlesztési vezérigazgató-helyettes



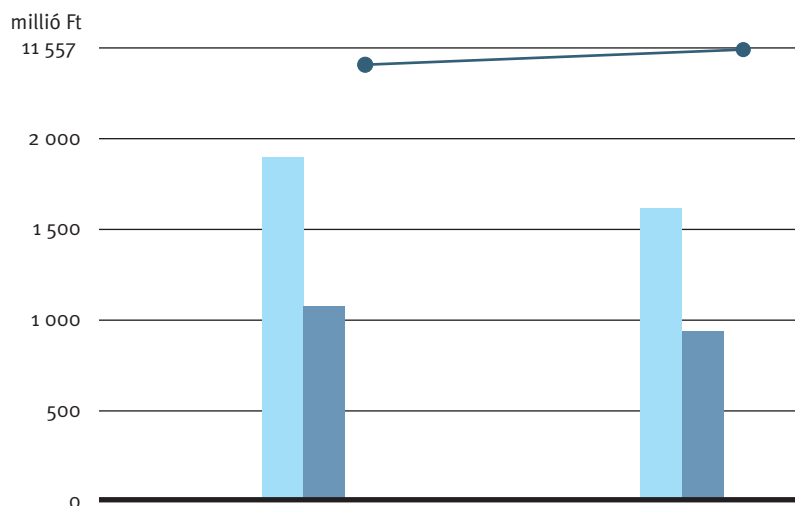
Pénzügyi elemzés

A következő táblázat az üzemi eredmény levezetését tartalmazza az összköltség típusú eredmény-kimutatás formátumának megfelelően:

Megnevezés	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Index (%)
Nettó árbevétel	11 506	11 557	100,4%
Aktivált saját teljesítmények	-56	226	n/a
Anyagjellegű ráfordítások	6 476	6 881	106,3%
Személyi jellegű ráfordítások	2 839	2 994	105,5%
Értékcsökkenés	602	575	95,5%
Tőzsdei bevezetés költségei*	0	142	n/a
Egyéb ráfordítások	275	184	66,9%
Üzemi eredmény	1 258	1 007	80,0%
Nettó eredmény	1 104	859	77,8%
EBITDA	1 860	1 582	85,1%
Megnevezés	2004. év %	2005. év %	Index (%)
EBITDA margin (%)	16,2%	13,7%	84,7%

* A tőzsdei bevezetés összköltsége 167 millió Ft, amelyet csökkentett a GKM-pályázaton elnyert 25 millió Ft-os támogatás.

Az Állami Nyomda Csoport eredményének alakulása a 2004-2005. években (millió Ft-ban)



Az Állami Nyomda Csoport eredményének alakulása	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft
EBITDA	1 860	1 582
Adózott eredmény	1 109	868
Értékesítés nettó árbevétele	11 506	11 557

Pénzügyi elemzés

A nettó árbevétel 2005-ben 11 557 millió Ft, 51 millió Ft-tal magasabb, mint a bázisidőszakban. Az üzemi eredmény 1007 millió Ft, 251 millió Ft-tal alacsonyabb, mint 2004-ben. Ezen eredménykategória csökkenését főként az egyszeri tőzsdei bevezetési költségek (142 millió Ft) és az ingatlanok évközi kiválasztása után 2005 évre elszámolt bérleti díj (72 millió Ft) okozzák. A bruttó fedezet 4065 millió Ft – ez 35,1%-os fedezeti hányad. Az általános és fel nem osztott költségek összege 2005-ben 2732 millió Ft, a nettó árbevétel 23,6%-a. Az anyag jellegű ráfordítások 6,3%-kal (405 millió Ft-tal) emelkedtek 2005-ben, főként a közvetített szolgáltatások növekedése miatt.

A személyi jellegű ráfordítások 5,5%-kal (155 millió Ft-tal) növekedtek. A csoport teljes munkaidős átlagos létszáma 725 fő, míg az időszak végi létszám 758 fő volt.

Az EBITDA az egyszeri, szokásos üzletmenethez nem kapcsolódó (pl. tőzsdei bevezetési költségek) tételek miatt 1582 millió Ft-ra változott. A nettó eredmény alakulását az előző évben jelentősen javították a pénzügyi tevékenységből származó bevételek. A kamatokból származó nettó eredmény 2004-ben 85 millió Ft volt, 2005-re –8 millió Ft-ra változott. Ezen bevételek, ráfordítások illetően alakulásának alapvetően két oka volt: csökkentek a lekötött pénzeszközökből származó kamatbevételek, és növekedtek a 2005-ben felvett közleplejáratú és egyéb folyószámlahitelek kamatráfordításai. A pénzügyi műveletek, adóráfordítás és kisebbségi részesedések után a nettó eredmény 2005-ben 859 millió Ft.

Az egyszeri és az első alkalommal jelentkező költségek (pl. tőzsdei bevezetés, bérleti díj) hatását figyelmen kívül hagyva az EBITDA és a nettó eredmény közel az előző évi szinten alakult.



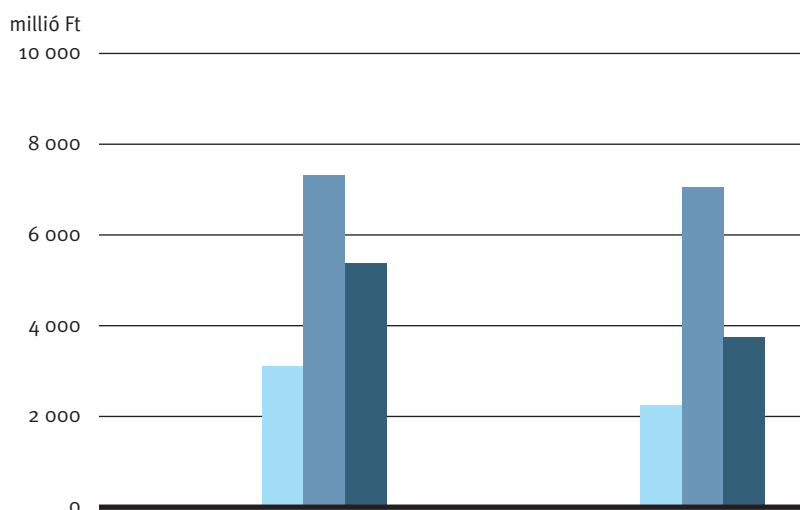
”

Az elmúlt év összesen majdnem egymilliárdos beruházásaiból a chipkártya-gyártás közel 500 millió Ft értékű fejlesztését emelem ki. Rendkívüli jövő előtt áll ez a termék – mi biztosan ott leszünk.



Szatmári Huba
műszaki és termelési vezérigazgató-helyettes

Az Állami Nyomda Csoport vagyoni helyzetének alakulása a 2004-2005. években



Az Állami Nyomda Csoport vagyoni helyzetének alakulása	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft
Befektetett eszközök	3 298	2 192
Eszközök összesen	7 153	6 939
Saját tőke	5 521	3 827

A Társaság összes eszközállománya 2005-ben 6939 millió Ft: 3%-kal (216 millió Ft-tal) csökkent az előző évhez képest. Ezt a változást az ingatlanok 2005. évközi kiválása okozta, amely során a tárgyi eszközök értéke 1389 millió Ft-tal csökkent. Ezt részben ellensúlyozta a forgóeszközök növekedése, valamint az értékcsökkenést meghaladó beruházások.

A követelések állománya 2550 millió Ft: 46%-kal növekedett az előző évhez képest, az utolsó negyedévben elnyert jelentősebb projektek beindulása miatt. A készletek értéke 1149 millió Ft, 26%-kal magasabb, mint a bázisévi. Az évek között áthúzódó kiszállítások okozták ezt a nagyobb időszak végi állományt. Az ingatlanok, gépek és berendezések 2005. évi egyenlege 34%-kal csökkent, az ingatlanok könyvekből történt kikerülése és az értékcsökkenés felett végrehajtott beruházások összetett hatásaként.

A szállítók állománya 1215 millió Ft, 68%-kal növekedett, az év végi alapanyag-beszerezések, és a fizetési határidők meghosszabbítása miatt.

Az egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások értéke 845 millió Ft, 24,5%-os növekedés. Az eszközberuházásokhoz kapott vissza nem térítendő támogatás fel nem oldott és elhatárolt része (137 millió Ft) magyarázza a változás legjelentősebb részét.

A Társaság 2005 májusában 4 millió euró összegben 3 éves közép lejáratú EURIBOR alapú kamatozású hitelt vett fel. A hitel időszak végi könyv szerinti értéke 842 millió Ft. A hosszú és rövid lejáratú hitelek egyenlege 2005. december 31-én 922 millió Ft. A hitelek saját tőkéhez viszonyított aránya 24,5% volt az időszak végén.

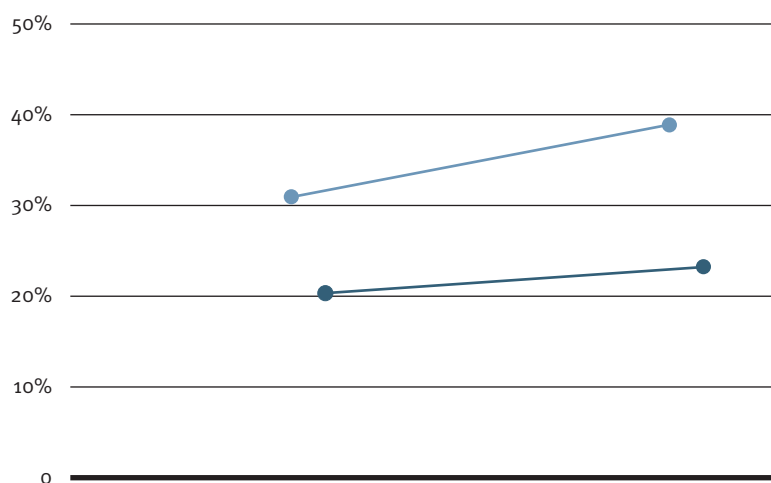
Beruházások

	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Index %
Beruházások	527	910	172,7%
Értékcsökkenés	602	575	95,5%

A beruházások 2005. évi összege 910 millió Ft: 72,7%-kal magasabb, mint az előző évben. Ez az érték jelentősen (335 millió Ft-tal) meghaladja a konszolidált értékcsökkenés összegét.

A tárgyévi beruházásokból kiemelkedik az EU által részben támogatott gépberuházások befejezése, amelynek köszönhetően a 2004-ben megvásárolt és 2005 elején 114 millió Ft értékben aktivált chipbeültető és lamináló, hologramozó gépen kívül íves nyomógép, szitanyomó, kártyamegszemélyesítő, chip- és mágnescsíkkódoló berendezés beszerzése történt további 385 millió Ft értékben.

Az Állami Nyomda Csoport jövedelmezőségének alakulása a 2004-2005. években:

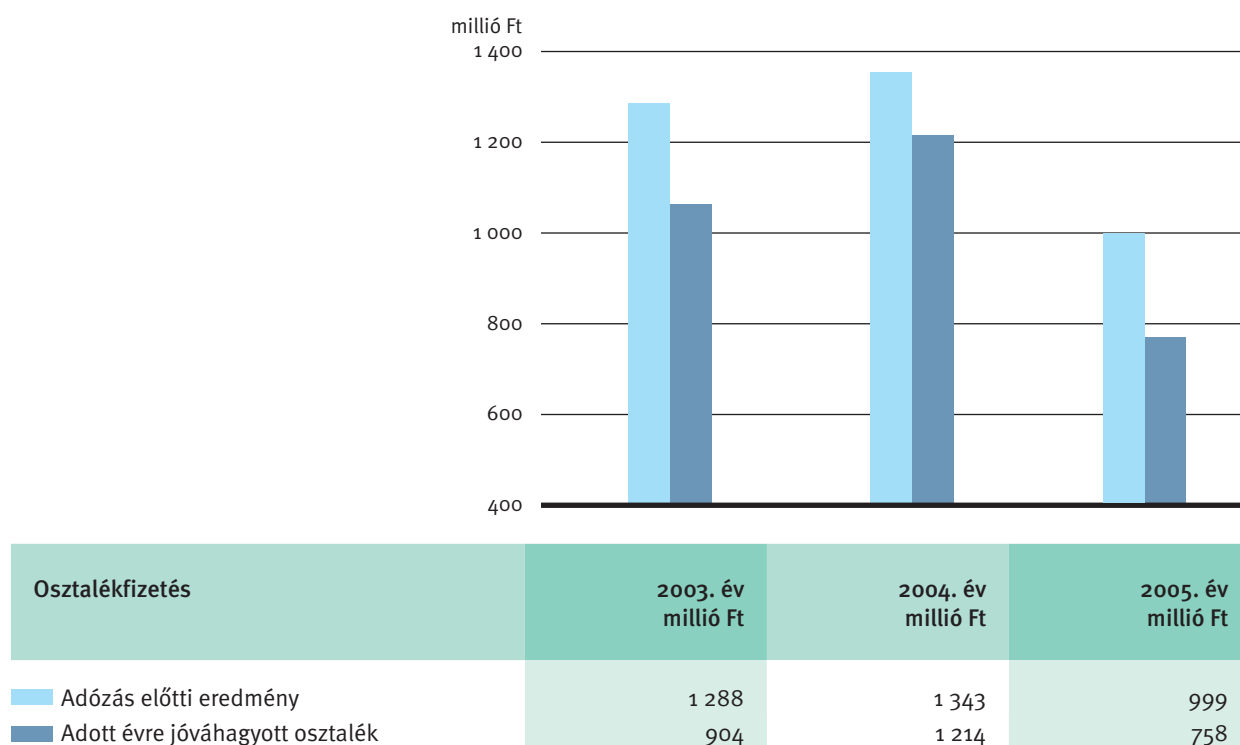


Az Állami Nyomda Csoport jövedelmezőségének alakulása	2004. év	2005. év
Befektetett eszközök megtérülése (ROI)	33,5%	38,2%
Saját tőke arányos nyereség (ROE)	20,0%	22,5%

Az Állami Nyomda Csoport jövedelmezősége a 2005. évben is az előző évet meghaladó szinten alakult. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 22,5%-os, a befektetett eszközökhöz hasonlított pedig 38,2%-os. Mindkét mutató növekedésében jelentős szerepet játszott az ingatlanok évközi

kiválása, valamint a tőzsdei bevezetés egyszeri költségei. Az egy részvényre jutó eredmény 626 Ft-ra (122 Ft-tal) csökkent, amely szintén a fent említett egyszeri és az első alkalommal előfordult költségeknek (pl. ingatlanbérleti díj) tulajdonítható.

Állami Nyomda által jóváhagyott osztalékok alakulása az elmúlt három évben



Az elmúlt években az Állami Nyomda jelentős mértékű osztalékot fizetett részvényesei számára. A Társaság igazgatóságának 2006. január 10-i döntése értelmében a 2010-ig tartó üzleti időszakban a rendes közgyűlésnek olyan mértékű osztalék kifizetésre tesz javaslatot, melynek következtében az adott évi eredményének legalább 20%-a eredménytartalékba kerül.

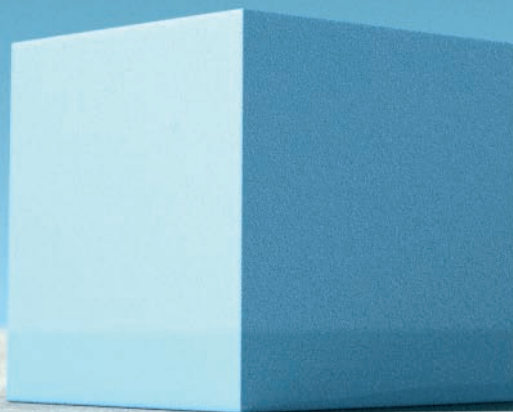
A döntés szerint a 2006. március 30-i rendes közgyűlés a 2005. évi adózott eredmény 80%-ának megfelelő osztalékot (758 millió Ft-ot) hagyott jóvá, amelynek kifizetési időpontja 2006. május 16.

”

Biztonsági nyomda vagyunk, ez a cég bizalmi tőkéje. Többek között okmányok és bankkártyák készítését bízzák ránk. Ezért csak az juthat innen ki, és ide be, amire mi sokszorosan rányomtuk, hogy „Ellenőrizve”.



Berkesi Ferenc
biztonsági vezérigazgató-helyettes



Vezető testületek

Az Állami Nyomda Igazgatósága

Dr. Erdős Ákos elnök
Gyergyák György elnökhelyettes
Arnold Mihály
Dr. Festetics György
Heim Péter
Zsámboki Gábor

Az Állami Nyomda Felügyelő Bizottsága

Nigel Philip Williams elnök
Dr. Gömöri Istvánné elnökhelyettes
Berkesi Ferenc
Bojtor Tamás
Sebestyén Béla
Vajda György

Vezetőség

Gyergyák György vezérigazgató
Berkesi Ferenc biztonsági vezérigazgató-helyettes
Szatmári Huba műszaki és termelési vezérigazgató-helyettes
Dr. Székelyhídi Lajos kutatás-fejlesztési vezérigazgató-helyettes
Vajda György általános vezérigazgató-helyettes
Zsámboki Gábor kereskedelmi és marketing vezérigazgató-helyettes
Balla László gazdasági igazgató
Dékány Albert fejlesztési igazgató
Domokos Péter kereskedelmi igazgató
Kalauz Kristóf gyáregység-igazgató, Biztonsági Nyomdatermék Centrum
Karakó Tamás kontrollingigazgató
Keczeli Róbert nemzetközi tenderigazgató
Kis Attila marketingigazgató
Lángos Gyula gyáregység-igazgató, Pásztói Gyáregység
Nagy Miklós regionális igazgató
Péter Gábor informatikai igazgató

Állami Nyomda
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Független Könyvvizsgálói Jelentés
és Konszolidált éves beszámoló

2005. december 31.

Deloitte.

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

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.com/Hungary

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

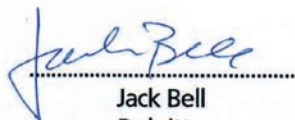
Az Állami Nyomda Nyrt. igazgatósága és tulajdonosai részére

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a "Csoport") mellékelt (a 2-15. oldalakon bemutatott) konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2005. december 31-i konszolidált mérleget, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, saját tőke változás kimutatását és cash flow-kimutatását, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb kiegészítő megjegyzéseket tartalmazza. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése a Társaság ügyvezetésének hatáskörébe tartozik. A mi feladatunk ezen konszolidált pénzügyi kimutatások hitelesítése könyvvizsgálataink alapján.

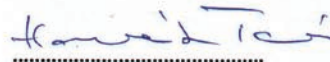
A könyvvizsgálatokat a Nemzetközi Könyvvizsgálati Szabványok alapján hajtottuk végre, mely szabványokat a Nemzetközi Könyvvizsgálók Szövetsége (International Federation of Accountants) fogadott el. Fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaz-e jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a konszolidált pénzügyi kimutatások ténytárait és kijelentéseit alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkáink megfelelő alapot nyújtanak a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

Véleményünk szerint, a konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok szerint minden jelentős tekintetben valós és hű képet adnak a Társaság és leányvállalatai 2005. december 31-i konszolidált vagyoni, pénzügyi helyzetéről, valamint ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó tevékenységének konszolidált eredményéről, saját tőke változásairól és cash-flow-járól.

Budapest, 2006. február 3.



Jack Bell
Deloitte
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
000083



Horváth Tamás
bejegyzett könyvvizsgáló
003449

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

Konzolidált mérleg 2005. december 31. és 2004. december 31.

	Megjegyzés	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Eszközök			
Forgóeszközök:			
Pénzeszközök		714,204	875,197
Követelések	3	2,550,088	1,740,061
Készletek	4	1,148,501	909,962
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások	5	334,433	260,217
Rövid lejáratú befektetések		–	39,961
Értékesítési célra tartott befektetések		–	29,893
Összes forgóeszköz		4,747,226	3,855,291
Befektetett eszközök:			
Ingatlanok, gépek és berendezések	6	2,152,229	3,239,918
Befektetések		5,033	33,010
Immateriális javak		26,817	14,850
Egyéb eszközök		7,599	10,200
Befektetett eszközök összesen		2,191,678	3,297,978
Eszközök		6,938,904	7,153,269
Források			
Rövid lejáratú kötelezettségek:			
Szállítók		1,215,411	724,854
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások	7	844,614	678,491
Rövid lejáratú hitel	8	416,551	123,487
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		2,476,576	1,526,832
Hosszú lejáratú kötelezettségek:			
Halasztott adó kötelezettség	12	126,404	101,818
Hosszú lejáratú hitelek	8	505,460	–
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		4,704	4,709
Hosszú lejáratú kötelezettség összesen		636,568	106,527
Saját tőke:			
Jegyzett tőke	9	1,449,876	1,479,465
Tőketartalék		250,686	820,878
Eredménytartalék	10	2,049,478	3,156,056
Saját részvények	9	–	(5,180)
Kisebbségi részesedés		75,720	68,691
Saját tőke összesen		3,825,760	5,519,910
Források		6,938,904	7,153,269

Konzolidált eredménykimutatás

	Megjegyzés	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Nettó árbevétel		11,557,317	11,506,043
Értékesítés közvetlen önköltsége		(7,492,007)	(7,348,206)
Fedezet		4,065,310	4,157,837
Általános és fel nem osztott költségek		(2,731,914)	(2,624,074)
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		(1,206)	9,748
Tőzsdei bevezetés költségei		(142,366)	–
Schwabo Rt eladásának hatása		(893)	(23,662)
Árfolyamvesztés/nyereség		(18,458)	7,618
Osztalék bevétel		2,653	–
Egyéb ráfordítás		(166,028)	(269,715)
Üzemi (üzleti) eredmény	11	1,007,098	1,257,752
Kamatráfordítás/bevétel, nettó		(7,745)	84,848
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		999,353	1,342,600
Halasztott adó	12	(24,586)	(75,850)
Társasági adó	12	(106,557)	(158,108)
Adózott eredmény		868,210	1,108,642
Kisebbségi részesedés		(8,824)	(4,897)
Mérleg szerinti eredmény		859,386	1,103,745
Részvényenkénti eredmény (EPS)			
Alap („basic”) (Ft/részvény)	13	626	748
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	13	626	748

Konzolidált saját tőke változásai

	Jegyzett tőke ezer Ft	Tőke- tartalék ezer Ft	Eredmény- Tartalék ezer Ft	Saját részvény ezer Ft	Kisebbségi részesedés ezer Ft	Összesen ezer Ft
2004. január 1.	1,479,465	820,878	2,956,531	(5,020)	84,336	5,336,190
Saját részvények visszavásárlása	–	–	–	(160)	–	(160)
Osztalék	–	–	(904,220)	–	–	(904,220)
Tárgyévi eredmény	–	–	1,103,745	–	–	1,103,745
Schwabo kivezetés hatása	–	–	–	–	(20,542)	(20,542)
Kisebbségre jutó eredmény	–	–	–	–	4,897	4,897
2004. december 31.	1,479,465	820,878	3,156,056	5,180	68,691	5,519,910
Saját részvények visszavásárlása	–	–	–	785,837	–	(785,837)
Kiválás hatása	(29,589)	(570,192)	(788,964)	–	–	(1,388,745)
Osztalék	–	–	(1,214,223)	–	–	(1,214,223)
Saját részvények értékesítése	–	–	37,223	791,017	–	828,240
Tárgyévi eredmény	–	–	859,386	–	–	859,386
Kisebbségi tulaj. osztalék	–	–	–	–	(1,795)	(1,795)
Kisebbségre jutó eredmény	–	–	–	–	8,824	8,824
2005. december 31.	1,449,876	250,686	2,049,478	–	75,720	3,825,760

Konzolidált cash flow-kimutatás 2005. december 31. és 2004. december 31.

	2005 ezer Ft	2004 ezer Ft
<i>Működési tevékenységből származó pénzforgalom</i>		
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	999,353	1,342,600
Értékcsökkenés és amortizáció	560,661	584,543
Immateriális javak értékcsökkenése	14,269	17,230
Ellenérték nélküli értékpapír-juttatás dolgozóknak	5,180	–
Követelésekre képzett értékvesztés változása	5,668	13,564
Tárgyeszköz-értékesítés eredménye	1,206	(9,748)
Befektetés eladásának nyeresége	893	23,662
Kisebbségi részesedés bevétele	–	(4,897)
Schwabo kisebbségi részesedés változás	–	(15,645)
Kamatráfordítás	59,303	23,382
Kamatbevétele	(51,558)	(108,230)
Üzemi (üzleti) eredmény a működő tőke változásai előtt:	1,594,975	1,866,461
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása	(847,026)	(829,962)
Készletek állományváltozása	(238,540)	137,092
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása	648,216	217,113
Működési tevékenységből származó pénzforgalom	1,157,625	1,390,704
Kamatköltség, nettó	(1,030)	84,084
Fizetett adó, nettó	(147,693)	(170,504)
Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom	1,008,902	1,304,284
<i>Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom</i>		
Tárgyeszköz-beszerzés	(908,122)	(511,286)
Tárgyi eszközök értékesítésének bevétele	31,720	41,875
Befektetések értékesítése	44,220	–
Befektetések vásárlása	–	(33,423)
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom	(832,182)	(502,834)
<i>Finanszírozási tevékenységből származó cash flow:</i>		
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	(3,909)	36,429
Saját részvény beszerzése	(791,017)	(160)
Saját részvény értékesítése	828,240	–
Dolgozói kölcsönök állományváltozása	2,601	(27)
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása	802,428	(42,084)
Fix kamatozású értékpapírok csökkenése	39,962	–
Kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék	(1,795)	–
Fizetett osztalék	(1,214,223)	(904,220)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow:	(337,713)	(910,062)
Pénzeszközök (csökkenése) / növekedése	(160,993)	(108,612)
Pénzeszközök állománya év elején	875,197	983,809
Pénzeszközök állománya év végén	714,204	875,197

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, majd 1992-ben alakult részvénytársasággá. A Társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található.

A Társaság 2005. december 31-i konszolidált éves beszámolójának kiadását a vezérigazgató, Gyergyák György engedélyezte 2006. február 3-án.

A Láng Kiadó és Holding Rt.-ből – azonos tulajdonosi struktúra mellett – 2003-ban, kiválással jött létre a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt., amely az Állami Nyomda jelentős részesedésű (43%) tulajdonosává vált. 2005 márciusában a Társaságban 1997. óta jelentős kisebbségi tulajdont birtokló pénzügyi befektető (Bazille Investments Limited) értékesítette a tulajdonában álló teljes részvénycsomagot a Társaság többségi tulajdonosainak és közvetlenül a Társaságnak.

A Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. 2005 októberében értékesítette az Állami Nyomdában meglévő részesedését Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton Investors Three Ltd. (együtt stratégiai tulajdonosok) részére.

A Társaság törzsrésvényeit 2005. december 8-án bevették a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriába tartozó részvényei közé.

A tőzsdei bevezetés során a stratégiai tulajdonosok értékesítették részvényeik egy részét, 2005. december 31-én szavazati arányuk együttesen 26,5%.

A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2005. december 31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Tulajdoni arány (%)	Szavazati arány (%)
<i>5% feletti tulajdonosok</i>		
Dr. Erdős Ákos	11,8%	12,5%
Royalton Investors Three Limited	11,3%	11,9%
Genesis Emerging Markets Opportunities Fund Limited	7,6%	8,0%
<i>Egyéb 5% alatti tulajdonosok</i>		
Belföldi intézményi befektetők	21,2%	22,4%
Külföldi intézményi befektetők	17,4%	18,5%
Belföldi magánszemélyek	15,0%	15,9%
Vezető tisztségviselők, munkavállalók	15,7%	10,8%

Az Állami Nyomda tulajdonosai 2005-ben elhatározták a Társaság ingatlanjai egy részének kiválását egy új vállalatba.

A Társaság teljeskörű konszolidációt készít a csoportra vonatkozóan.

A Társaság biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matrikákat), 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 2005. december 31-én a következők:

Leányvállalat	Fő tevékenység	Bejegyzés helye	Tulajdoni hányad 2005. 12. 31-én	Tulajdoni hányad 2004.12. 31-én
Specimen Rt.	Nyomda	Magyarország	80,2%	80,2%
Security Audit Kft.	Üzletviteli tanácsadás	Magyarország	64,16 %	64,16 %
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	Nyomda	Magyarország	92,81 %	92,81 %
TipoDirect SRL	Nyomda, kereskedelem	Románia	50,0%	50,0%
Direct Services OOD	Nyomda, kereskedelem	Bulgária	50,0%	–
Slovak Direct SRO	Kereskedelem	Szlovákia	100,0%	–

2. Főbb számviteli alapelvek

A beszámoló-készítés 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 megfelelnek az Európai Unió (EU) által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Standardoknak („IFRS”). Az EU által elfogadott IFRS jelenleg nem tér el a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság (IASB) által kiadott IFRS-től.

A társaság beszámolója magyar forintban (Ft) készül.

A konszolidáció alapja

A konszolidált éves beszámoló az Állami Nyomda Nyrt. és jelentős leányvállalatai 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.

Akvizíció esetén a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzéskori piaci értéken kerülnek a konszolidált beszámolóba. 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 vezetéssű vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege nem haladja meg a megszerzett részesedés ellenértékét. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra, ami után – annak hasznos élettartama alatt – a lineáris leírás módszerével értékcsökkenést számolunk el. Leány-, közös vezetéssű illetve társult vállalkozás értékesítésekor a még le nem írt 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 beszámoló.

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

A kisebbségi részesedéssel kapcsolatos saját tőke- és eredményrészt a konszolidált beszámolóban elkülönítve mutattuk ki.

Készpénz- és készpénz-helyettesítő eszközök

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

Cash flow-kimutatás

A cash flow-kimutatás elkészítéséhez a készpénz- és a pénzzel 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 befektetések, amelyek azonnal átválthatók a rajtuk feltüntetett pénzüsszegre, és átváltásuk nem jár értékük változásának kockázatával.

Készletek

A készletek a beszerzési költség és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbik értéken szerepelnek azt követően, hogy az elfekvő készletekre a céltartalék képzése megtörtént. A beszerzési érték meghatározása elszámolóár figyelembevételével történik, amelyet minden hó végén az árkülönbözetekkel tényleges beszerzési árra helyesbítenek. 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 beszámolóban. 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 mérlegkészítéskor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza: 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 a Társaság azonnal költségként számolja el.

Immateriális javak

Az immateriális javakat a halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken szerepeltetik. Az éves amortizációs kulcs mértéke 16,7–33%.

Pénzügyi eszközök valós értéke

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

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 adókövetelés és -kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan megtérülnek. A halasztott adókötelezettség és -követelés tükrözi a Csoport által megállapított, az eszközök és kötelezettségek mérleg-fordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adókövetelés csak akkor szerepeltethető a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesítést fog nyerni. A mérleg fordulónapján a Csoport számba veszi a meg nem térült halasztott adókövetelését, 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 adókövetelését, 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 az azok visszavásárlásakor keletkezett különbözetet az eredménytáblával 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.

Részvényenkénti eredmény

Az alapszámítás szerint a részvényenkénti eredmény („basic”) a részvények időszaki súlyozott átlaga alapján kerül kiszámításra a Társaság saját részvényeinek és a munkavállalói részvényeknek a figyelembevétel nélkül. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értéke („fully diluted”) az alapszámítás 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.

A beszámoló összeállításánál használt becslések

A Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Standardok szerint összeállított éves beszámoló készítése során a management becsléseket alkalmazott bizonyos eszközknél, forrásoknál, bevételeknél és ráfordításoknál. A becslések elsősorban a mérlegkészítéskor még nem rendezett tranzakciókhoz kapcsolódnak. Emiatt a pénzügyi rendezéskor a tényleges adatok eltérhetnek a becsült összegektől.

Lízingelt eszközök

Az olyan lízingek, amelyeknél minden tulajdonosi kockázat és előjog a Csoportot illeti, pénzügyi lízingként kerülnek kimutatásra. Az egyéb lízingek operatív lízingként szerepelnek.

Előző évi tételek átsorolása

A 2004. évi beszámoló bizonyos adatait a 2005. évi beszámoló bemutatásával összhangban átsoroltuk.

3. Követelések

	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Vevők	2,596,138	1,780,443
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	(46,050)	(40,382)
	2,550,088	1,740,061

A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.

4. Készletek

	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Alapanyagok	686,784	614,836
Áruk	35,042	35,473
Befejezetlen termelés	310,774	112,614
Késztermékek	115,901	147,039
	1,148,501	909,962

5. Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások

	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Dolgozókkal szembeni követelés	49,986	56,529
Adott előleg	12,265	52,383
ÁFA-követelés	64,690	32,770
Társaságiadó-követelés	63,325	22,190
Egyéb adókövetelés	20,210	14,546
Egyéb követelések	21,046	10,440
Aktív időbeli elhatárolások	102,911	71,359
	334,433	260,217

6. Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok ezer Ft	Gépek és beren- dezések ezer Ft	Vagyoni értékű jogok ezer Ft	Járművek és egyéb ezer Ft	Beruhá- zások ezer Ft	Összesen ezer Ft
<i>Bekerülési érték:</i>						
2005. január 1.	1,732,477	4,769,796	10,771	806,219	115,115	7,434,378
Növekmény	35,686	907,332	–	72,649	912,210	1,927,877
Csökkenés és átsorolás	–	(228,211)	–	(3,645)	(1,015,667)	(1,247,523)
Kiválás hatása	(1,563,587)	–	–	–	–	(1,563,587)
2005. december 31.	204,576	5,448,917	10,771	875,223	11,658	6,551,145
<i>Halmazott értékcsökkenés:</i>						
2005. január 1.	180,957	3,451,051	9,041	553,411	–	4,194,460
Éves leírás	22,268	436,824	432	101,137	–	560,661
Csökkenés	–	(173,111)	–	(8,253)	–	(181,364)
Kiválás hatása	(174,841)	–	–	–	–	(174,841)
2005. december 31.	28,384	3,714,764	9,473	646,295	–	4,398,916
<i>Nettó könyv szerinti érték:</i>						
2005. január 1.	1,551,520	1,318,783	1,730	252,770	115,115	3,239,918
2005. december 31.	176,192	1,734,153	1,298	228,928	11,658	2,152,229

Az Állami Nyomda Nyrt.-ben lezajlott kiválás eredményeként a konszolidált tárgyi eszközök értéke csökkent. Az ingatlanok jelenleg egy különálló vállalatban találhatók. Ennek következtében nem kerülnek bevonásra az Állami Nyomda 2005. december 31-i konszolidált beszámolójába. Bizonyos eszközök a Csoport hiteleinek fedezetéül szolgálnak (Lásd 8. pont).

7. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Béreköltség	63,907	56,594
Társadalombiztosítás	97,913	84,529
Vevőktől kapott előlegek	10,644	6,047
Személyi jövedelemadó	74,660	68,185
Egyéb adók	24,382	22,521
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	13,133	7,619
ÁFA	225,952	173,920
Elhatárolt vezetői prémium	166,320	195,888
EU-támogatás elhatárolása	136,769	–
Egyéb elhatárolás	30,934	63,188
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások összesen	844,614	678,491

8. Hitelek és kölcsönök

	2005. december 31. ezer Ft	2004. december 31. ezer Ft
Folyószámlahitel, éves kamatláb BUBOR + 0,75%, jelzálog fedezettel, hitelkeret: 130 000 Eft	–	83,487
Folyószámlahitel, Raiffeisen Bank Rt., hitelkeret: 800,000 Eft	79,578	–
Összes folyószámlahitel	79,578	83,487
Hosszú lejáratú kölcsön, éves kamatláb: 3 havi EURIBOR+1% biztosíték: azonnali beszedési megbízás, árbevétel bankhoz csatornázása, lejárat: 2008.05.11.		
Rövid lejáratú rész: (1,333,333 EUR)	336,973	–
Hosszú lejáratú rész: (2,000,000 EUR)	505,460	–
Hosszú lejáratú kölcsön, kamatláb: BUBOR + 1,5%, 150 000 Eft értékű nyomógép vásárlására, külön jelzálogszerződésben meghatározott ingóságokkal biztosítva, lejárat: 2005.05.02.		
Rövid lejáratú rész:	–	40,000
Hosszú lejáratú rész:	–	–
Összes beruházási hitel és kölcsön	842,433	40,000
Egyéb hosszú lejáratú hitel és kölcsön	–	–
Összes hitel és kölcsön	922,011	123,487

9. Jegyzett tőke

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

	2005. december 31. Kibocsátott ezer Ft	2005. december 31. Saját ezer Ft	2004. december 31. Kibocsátott ezer Ft	2004. december 31. Saját ezer Ft
Névre szóló részvények	1,368,590	–	1,396,840	–
Dolgozói részvények	81,286	–	82,625	4,370
	1,449,876	–	1,479,465	4,370

2005. július 15-én a budapesti Cégbíróság bejegyezte az Állami Nyomda kiválását. Ennek eredményeképpen ezzel az időponttal egy új társaság jött létre. A kiválás eredményeképpen nem változott a kibocsátott részvények mennyisége. Az új társaság a HFP Ingatlanhasz-

nosító Rt. Az Állami Nyomda Nyrt. 2005. július 16-tól kezdődően bérleti szerződést kötött a HFP Ingatlanhasz-
nosító Rt-vel, mint az ingatlanok tulajdonosával.
A Társaság által kibocsátott részvények száma
1,479,465 db, amelyek névértéke 980 Ft/db.

10. Eredménytartalék

A Társaság felosztható eredménytartaléka a magyar számviteli és társasági törvények szerinti beszámolón alapul szemben a mellékelt, nemzetközi szabályok szerint készült beszámolóval. 2005. december 31-én a magyar törvényes beszámoló szerinti eredménytartalék összege 765,046 E Ft volt. Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2005-ben a

társaság 274,091 E Ft-ot átvezetett az eredménytartalék-
ból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő
évi beruházás fedezetére elkülönített összeget (ld. a 14.
mellékletben részletezve), az alapítás/átszervezés, ku-
tatás/fejlesztés le nem írt értékének összegét a magyar
számviteli szabványoknak megfelelően.

11. Üzemi (üzleti) eredmény

Az üzemi (üzleti) eredmény az alábbi költség- és bevételtételek tényezőiből áll össze	2005. december 31. ezer Ft	2005. december 31. ezer Ft
Nettó árbevétel	11,557,317	11,506,043
Készletek állományváltozása és saját teljesítmények értéke	225,748	(56,148)
Anyagjellegű ráfordítások	(6,880,842)	(6,475,549)
Személyi jellegű ráfordítások	(2,993,897)	(2,838,810)
Értékcsökkenés	(574,930)	(601,773)
Tárgyi eszközök eladásának eredménye	(1,206)	9,748
Tőzsdei bevezetés költségei	(142,366)	–
Befektetések eladásának eredménye	(893)	(23,662)
Árfolyamveszteség	(18,458)	7,618
Osztalékbevétel	2,653	–
Egyéb ráfordítások	(166,028)	(269,715)
Üzemi (üzleti) eredmény	1,007,098	1,257,752

2005. év során a Csoport dolgozóinak statisztikai átlagléttszáma 725 volt (2004-ben: 737).

12. Adózás

	2005. december 31. ezer Ft	2005. december 31. ezer Ft
Tárgyévi társasági adó	106,557	158,108
Halasztott adó változása	24,586	75,850
Összes adóráfordítás	131,143	233,958
Nyitó halasztott adókötelezettség	101,818	25,968
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	37,920	50,598
Feloldás fejlesztési tartalék felhasználása miatt	(11,249)	(731)
Halasztott adó elhatárolt veszteségre	(2,085)	25,983
Záró halasztott adókötelezettség	126,404	101,818

A társasági adó mértéke 2004-ben, és 2005-ben is az adózási szempontból korrigált nyereség 16%-a.

Az adójogszabálynak megfelelően a Társaságnak lehetősége van arra, hogy fejlesztési tartalékot képezzen (amelyet társaságiadóalap-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 2005. évi és 2004. évi adózás előtti eredményének terhére tartalékot határolt el. A Társaság halasztott adó kötelezettséget számolt el a még fel nem használt fejlesztési tartalékra.

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 adókötelezettségeit csökkenti.

Az Állami Nyomda Nyrt-t és leányvállalatait az APEH rendszeresen ellenőrzi. Mivel az egyes tranzakciókra vonatkozó adótörvények és előírások alkalmazása többféleképp értelmezhető, a beszámolóban kimutatott összegek a későbbiekben az adóhatóság végső döntésének tükrében változhatnak.

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

	2005. december 31. ezer Ft	2005. december 31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	999,353	1,342,600
16% társasági adó	159,896	214,816
Fejlesztési tartalék miatti halasztott adó	(26,671)	(49,867)
Elhatárolt veszteség felhasználása	2,085	(25,983)
Egyéb nem visszaforduló eltérések (nettó)	(28,753)	19,142
Jövedelemadó-fizetési kötelezettség	106,557	158,108

13. Részvényenkénti eredmény

A részvényenkénti eredmény (EPS) számításához használt forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga és a nettó eredmény, valamint a kiszámított részvényenkénti eredmény részletezése:

	2005. december 31. ezer Ft	2005. december 31. ezer Ft
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	1,373,244	1,475,150
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	859,386	1,103,745
Részvényenkénti eredmény alap- és hígított módszer esetén:		
Alap („basic”) (Ft/részvény)	626	748
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	626	748

14. Függő 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 2005-ben átvezetett 237 000 Eft-ot a lekötött tartalékok közé a jövőbeli beruházások fedezetére. A magyar adótörvénynek megfelelően csökkentették a társasági adóalapot ezzel az összeggel. Ennek feltétele, hogy az elkülönített összeget beruházásra használják fel a következő négy adóévben, ellenkező esetben a kapcsolódó pótlékokkal együtt vissza kell fizetni a

levont társasági adót az adóhatóságnak. A beruházásra elkülönített összegből beszerzendő eszközökre a Társaság a jövőben az adóalap kiszámításánál már nem érvényesíthet értékcsökkenési leírást.

A Társaság fel nem mondható, 2025-ig érvényes megállapodások értelmében különböző vagyontárgyakat bérel. Ezen szerződések a magyarországi inflációra alapuló indexálási záradékot tartalmaznak. 2005 december 31-én a megállapodások értelmében a következő jövőbeni bérletidő-kifizetések várhatók:

Időszakok	Összegek Euróban
2006	673,392
2007	686,868
2008	700,596
2009	714,612
2010	728,904
Későbbi évek	12,444,277
Minimum kifizetések összesen	15,948,649

15. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Csoport és a Láng Biztonságtechnológiai Rt. között nem került sor jelentős tranzakcióra. A Felügyelő Bizottság részére 6,282 Eft kifizetés történt 2005-ben.

”

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Állami Nyomda Nyrt. 2005. évi jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Állami Nyomda

Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

1102 Budapest,

Halom utca 5.

Telefon: +36 1 431 1200

Fax: +36 1 431 1220

info@any.hu

www.allaminyomda.hu

Állami Nyomda csoport:

Magyarország

Gyomai Kner Nyomda Zrt.

Specimen Zrt. – Sat Kft.

Szlovákia

Slovak Direct spol. s.r.o.

Oroszország

o.o.o ALLAMI NYOMDA

Bulgária

DIRECT SERVICES o.o.d.

Románia

TIPO DIRECT s.r.l.



ÁLLAMI NYOMDA
STATE PRINTING COMPANY