

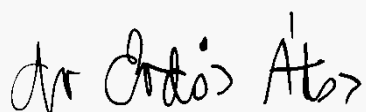


ÁLLAMI NYOMDA
STATE PRINTING COMPANY

Éves Jelentés

2011

6 milliárd ember és
ugyanennyi különböző
nézőpont van a világon.
Mindenki egyedien látja a
világot. Ezért az Állami
Nyomda olyan azonosító
megoldásokon dolgozik,
amelyek biztonságosan
használhatók, bárhol is
legyen a felhasználó.



Dr. Erdős Ákos

az Igazgatóság elnöke

Stabil működés, amivel
hosszú távon biztosítjuk
Ügyfeleink számára a
leginnovatívabb
technológiákat

2011. évi üzleti teljesítmény

- Nettó árbevétel 17,1 milliárd Ft,
- Export árbevétel 4,7 milliárd,
- EBITDA 1539 millió Ft,
- Nettó eredmény 623 millió Ft,
- EPS 43 Ft

Elkötelezett vezetés, akik hosszú távon biztosítják Ügyfeleink számára a hatékony megoldásokat

Az Állami Nyomda Igazgatósága

Dr. Erdős Ákos elnök

Gyergyák György elnökhelyettes

Doffek Tamás

Kadocsa Péter

Dr. Karády György

Zsámboki Gábor

Az Állami Nyomda Felügyelő Bizottsága

Dr. Sárközy Tamás elnök

Dr. Gömöri Istvánné elnök-helyettes

Berkesi Ferenc

Dr. Repa Imre

Dr. Stumpf János

Dr. Novotny Erzsébet

Vezetőség

Zsámboki Gábor vezérigazgató

Balla László általános vezérigazgató-helyettes

Berkesi Ferenc biztonsági vezérigazgató-helyettes

Péter Gábor informatikai vezérigazgató-helyettes

Dr. Székelyhídi Lajos kutatás-fejlesztési vezérigazgató-helyettes

Tóth Zoltán műszaki és termelési vezérigazgató-helyettes

Bojtor Tamás befektetési igazgató

Huszár András logisztikai igazgató

Kalauz Kristóf gyáregység igazgató, Biztonsági Nyomdatermék Centrum

Karakó Tamás gazdasági igazgató

Keczeli Róbert nemzetközi tenderigazgató

Keresztesné Szepesi Éva igazgató

Kis-Fleischmann Attila marketingigazgató

Lángos Gyula gyáregység igazgató, Pásztói Gyáregység

Dr. Szobota Ádám koordinációs és adminisztrációs igazgató

Veres János mobilfejlesztési igazgató

Az Állami Nyomda Csoport

2011. évi üzleti jelentése

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog
Állami Nyomda Nyrt.	1 449 876 eFt	-	-
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	200.000 eFt	98,98%	98,98%
Specimen Zrt.	100.000 eFt	90,00%	90,00%
Techno-Progress Kft.	5.000 eFt	100,00%	100,00%
Tipo Direct SRL (*)	476.200 RON	50,0%	50,0%
Zipper Data SRL (*) (**)	1.584.110 RON	50,0%	50,0%
Direct Services OOD (*)	570.000 LEVA	50,0%	50,0%
Slovak Direct SRO	1.927.000 SKK	100,0%	100,0%
TipoDirect Serv Moldova SRL (***)	30.308 MDL	50,0%	50,0%

(*) Leányvállalati besorolás a vállalat társtulajdonosával kötött együttműködési megállapodásnak megfelelően.

(**) A Zipper Data SRL. 2011. február 1-től a konszolidációs kör tagja. A társaság neve 2011. októberében GPV Mail Services SRL-ről változott Zipper Data SRL-re.

(***) A Tipo Direct SRL 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata 2011. január 1-től a konszolidációs kör tagja

Főbb pénzügyi számok és mutatók (IFRS konszolidált)

Megnevezés	2010. év Millió Ft	2011. év Millió Ft
Vagyoni helyzet		
Befektetett eszközök	3 169	3 658
Eszközök összesen	10 331	9 338
Saját tőke	6 065	6 322
Főbb eredménykategóriák		
Értékesítés nettó árbevétele	17 129	17 122
EBITDA	1 565	1 539
Adózott eredmény	905	692
Főbb mutatók		
Árbevétel arányos nyereség % (ROS)	5,0%	3,6%
Saját tőke arányos nyereség % (ROE)	14,2%	9,9%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) - Ft	60	43

A Termékcsoportok helyzete

Az értékesítés nettó árbevételének szegmensenkénti bontása a következőképpen alakult:

Árbevétel szegmensek	2010. év millió Ft	2011. év millió Ft	Változás, millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	6 697	6 409	-288	-4,30%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	3 609	3 837	228	6,32%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adattfeldolgozás	5 347	5 366	19	0,36%
Hagyományos nyomdatermékek	965	927	-38	-3,94%
Egyéb	511	583	72	14,09%
Nettó árbevétel összesen	17 129	17 122	-7	-0,04%

Az Állami Nyomda konszolidált nettó árbevétele 2011. évben 17122 millió Ft, amely 7 millió Ft-tal kisebb, mint a bázis időszaki forgalom.

A **biztonsági termékek és megoldások** árbevétele 2011. évben 6409 millió Ft, amely 288 millió Ft-tal (4%-kal) kisebb, mint a bázis időszakban. A változást egyrészt az utolsó negyedévben a bázis negyedévhez viszonyított okmánybiztonsági termékek eladásának csökkenése, másrészt ugyanezen időszakban a csökkenő adó- és zárjegy megrendelések okozták.

A Társaság **kártyagyártásból és megszemélyesítésből** származó árbevétele tárgyidőszakban 3837 millió Ft, amely 228 millió Ft-tal (6%-kal) nagyobb, mint 2010-ben. A bázis időszakhoz viszonyított növekedést főként a kereskedelmi kártya termékek megnövekedett volumene okozta.

A **nyomtatványok gyártásából, megszemélyesítéséből, adattfeldolgozásából** származó árbevétel 2011-ben 5366 millió Ft, amely 19 millió Ft-tal nagyobb, mint a bázis időszaki érték. A változást leginkább az ügyviteli, adónyomtatványok kisebb volumenű értékesítése, valamint a 2010-ben elszámolt, parlamenti és önkormányzati választásokhoz kapcsolódó nyomtatvány árbevétel kiesése okozta, amelyet a digitális tranzakciós nyomtatás export bővülése teljes mértékben ellensúlyozott.

A **hagyományos nyomdatermékek** árbevétele 2011-ben 927 millió Ft, amely 38 millió Ft-tal (4%-kal) alacsonyabb, mint az előző évben.

Az **egyéb árbevétel** 2011. évben 583 millió Ft, amely 72 millió Ft-tal (14%-kal) növekedett. Ez a szegmens főként kereskedelmi anyagok, áruk értékesítéséből származó bevételeket tartalmaz.

Az export árbevétel részletezése

Árbevétel szegmensek	2010. év millió Ft	2011. év millió Ft	Változás millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	725	1 061	336	46,34%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	306	367	61	19,93%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	1 772	2 918	1 146	64,67%
Hagyományos nyomdatermékek	0	64	64	-
Egyéb	329	322	-7	-2,13%
Export árbevétel összesen	3 132	4 732	1 600	51,09%
Export %	18%	28%		

Az export értékesítés bevétele 2011. évben 4732 millió Ft, amely 51%-kal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva, így 28%-os export arányt képvisel.

Minden termékszegmens esetében jelentősen növekedett az export értékesítés: a biztonsági termékek és megoldások értékesítése 46%-kal növekedett egy egyszeri projektnek köszönhetően, míg a kártyagyártás és megszemélyesítés árbevétele az EMV chipes bankkártya szállítások miatt 20%-kal emelkedett, a nyomtatvány gyártás és megszemélyesítés 65%-os növekedése főként a 2011 február 1-jétől bevont új romániai érdekeltség árbevételének és a kolozsvári és szófiai digitális tranzakciós nyomtatási munkák bővülésének köszönhető.

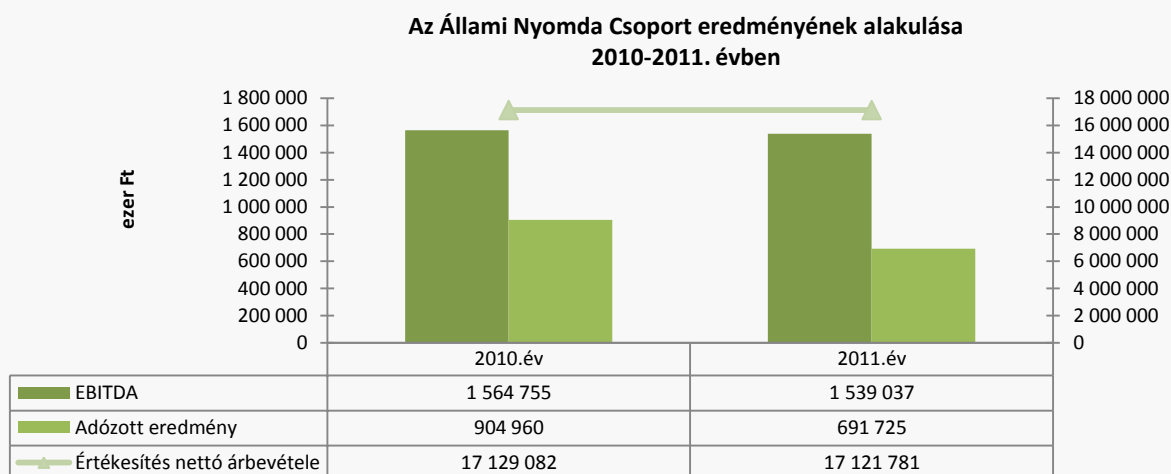
Pénzügyi elemzés

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

Megnevezés	2010. év millió Ft	2011. év millió Ft	Index (%)
Nettó árbevétel	17 129	17 122	99,96%
Aktivált saját teljesítmények	175	35	20,00%
Anyagjellegű ráfordítások	11 804	11 758	99,61%
Személyi jellegű ráfordítások	3 799	3 691	97,16%
Értékcsökkenés	679	752	110,75%
Egyéb ráfordítások	136	169	124,26%
Üzemi eredmény	886	787	88,83%
Nettó eredmény	860	623	72,44%
EBITDA	1 565	1 539	98,34%
EBITDA margin (%)	9,14%	8,99%	99,96%
1 részvényre jutó eredmény – EPS (Ft/részvény)	60	43	

Az Állami Nyomda Csoport eredményeinek alakulása a 2010-2011. évben

A nettó árbevétel 2011-ben 17122 millió Ft, amely 7 millió Ft-tal kisebb, mint a bázis időszaki érték.



Az üzemi eredmény 787 millió Ft, amely 99 millió Ft-tal (11%-kal) kevesebb, mint az előző évben. A Társaság eredményességét a kedvezőtlen gazdasági környezet miatti magasabb hozzáadott értékű termékek csökkenő forgalma befolyásolta.

A bruttó fedezet 4216 millió Ft, amely 25%-os fedezeti hányadnak felel meg. Az általános és fel nem osztott költségek összege 2011. évben 3261 millió Ft, amely a nettó árbevétel 19%-a. Az anyagjellegű ráfordítások 46 millió Ft-tal csökkentek tárgyévben.

Az aktivált saját teljesítmények a saját előállítású eszközök aktivált értékét, valamint a saját termelésű készletek állományváltozását tartalmazzák. Ezen teljesítmények alakulását döntően a készletek állományváltozása határozza meg mindkét bemutatott időszakban, amelyek közül a legjelentősebb a biztonsági és kártya termékekhez kapcsolódó befejezetlen termelés értéke.

A személyi jellegű ráfordítások összege 3691 millió Ft, amely 3%-kal kisebb, mint a bázis időszakban. A garantált bérfejlesztés növekményét teljes mértékben ellensúlyozta a vezetői bónuszok jelentős csökkenése.

Az EBITDA az üzemi eredmény és az értékcsökkenés változása következtében 1539 millió Ft, amely 26 millió Ft-tal (2%-kal) csökkent. Az árbevétel arányos EBITDA így 9%-os hányadnak felel meg.

A kamatokból származó nettó eredmény 2011-ben -39 millió Ft volt. A pénzügyi műveletek, társasági adó és kisebbségi részesedések után a nettó eredmény 2011-ben 623 millió Ft, amely 28%-kal kisebb, mint az előző évben. A 2010 évi konszolidált mérleg szerinti eredményt 165 millió Ft-tal növelte a kalkulált halasztott adó bevétel egyszeri elszámolása a konszolidációban, amelynek oka, a társasági adó kulcs 19%-ról 10%-ra való csökkentése volt. Ezen egyszeri tétel nélkül a 2010 évi nettó eredmény 695 millió Ft, így a tárgyévi nettó profit változása -72 millió Ft (-10%).

Az egy részvényre jutó eredmény 2011-ben 43 Ft, amely az előző évi 60 Ft-hoz viszonyítva 28%-os csökkenést mutat. Az előző évi egyszeri halasztott adóbevétel nélkül számított egy részvényre jutó eredmény 2010-ben 48 Ft, tárgyévben 5 Ft-tal csökkent.

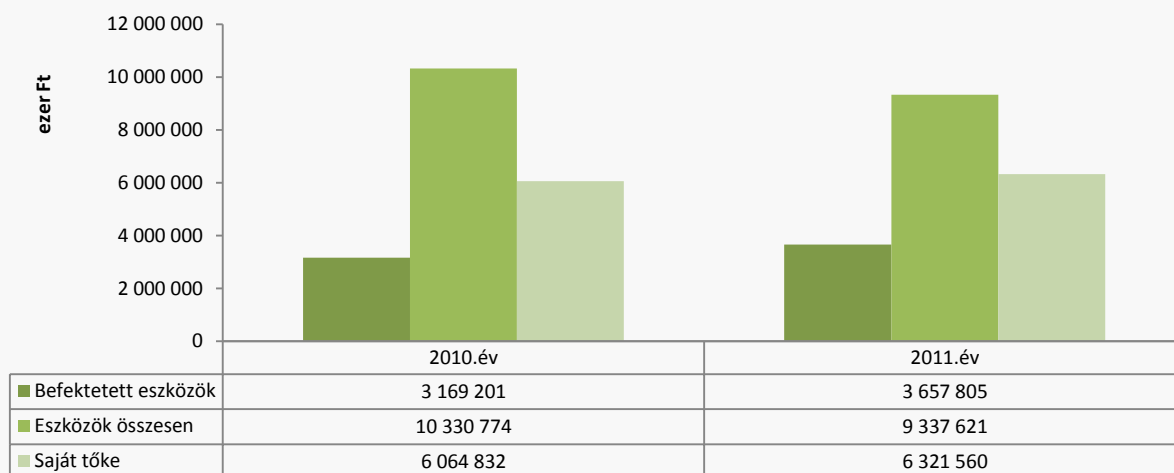
A saját tőke egyes elemeinek változása

Millió Ft	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Saját részvény	Összesen
2011. január 1.	1 450	251	4 618	-450	5 869
Osztalék	0	0	-518	0	-518
Tárgyévi eredmény	0	0	623	0	623
2011. december 31.	1 450	251	4 723	-450	5 974

Az Állami Nyomda Csoport vagyoni helyzetének alakulása a 2009-2010. évben

A Társaság összes eszközállománya 2011. december 31-én 9338 millió Ft, amely 10%-kal (993 millió Ft-tal) csökkent az előző év végi értékhez képest.

**Az Állami Nyomda Csoport vagyoni helyzetének alakulása
2010-2011. évben**



A követelések állománya 3505 millió Ft, amely 1340 millió Ft-tal (28%-kal) alacsonyabb, mint a 2010 év végi érték, főként a Társaság legnagyobb megrendelőjével szembeni követelés csökkenése miatt. A pénzeszközök egyenlege időszak végén 388 millió Ft, amely 26 millió Ft-tal nagyobb, mint a 2010 év végi állomány.

A készletek értéke 1419 millió Ft, amely 120 millió Ft-tal (8%-kal) alacsonyabb, mint 2010. december 31-én.

Az egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások egyenlege 367 millió Ft, amely 48 millió Ft-tal kisebb, mint az előző év végén. Az ingatlanok, gépek és berendezések 2011. december végi egyenlege 3213 millió Ft, amely 7%-kal növekedett a bázis év végéhez képest.

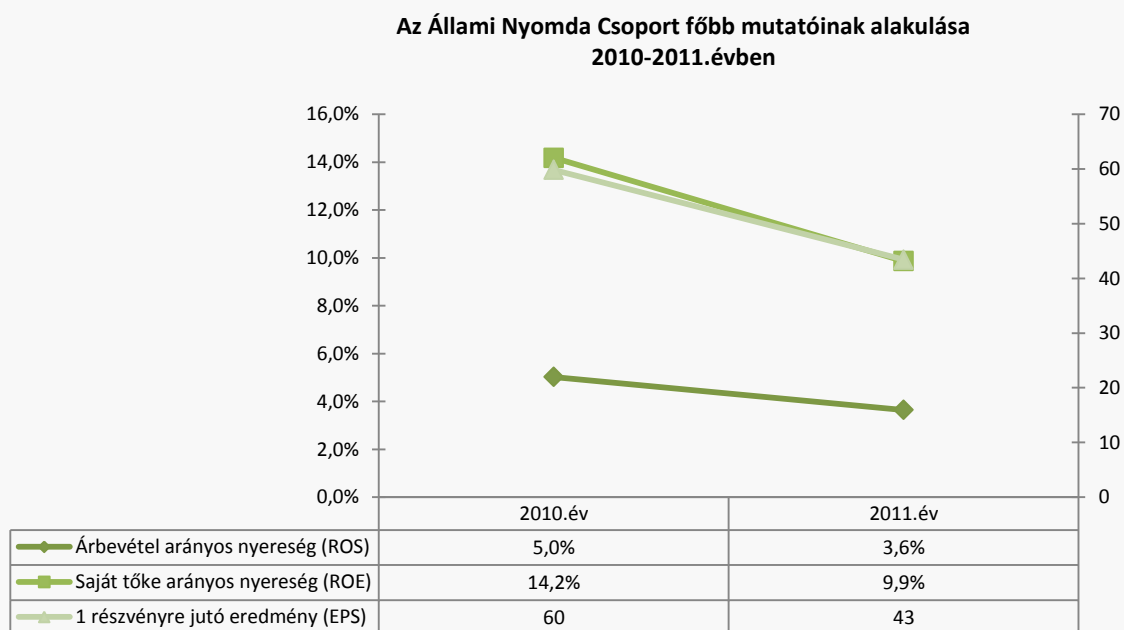
A goodwill értéke tárgyidőszak végén 335 millió Ft, amely 276 millió Ft-tal növekedett a GPV akvizíció miatt a vételár és az érdekeltség Állami Nyomdára jutó saját tőkéjének különbözete miatt.

A szállítók állománya 1690 millió Ft, 477 millió Ft-tal (22%-kal) kisebb, mint 2010. december végén, főként a kisebb forgalmú stratégiai beszerzések miatt. Az egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások értéke 538 millió Ft, amely 174 millió Ft-tal (25%-kal) csökkent 2010 végéhez képest, főként az év végi vezetői bónuszok kiesése miatt.

A rövid lejáratú hitelek állománya 2011. december 31-én 31 millió Ft, ez 883 millió Ft-os (97%-os) csökkenést jelent az előző év végéhez képest. A változást a forgótőke finanszírozásához felvett folyószámlahitel visszafizetése okozza.

A hosszú és a rövid lejáratú lízingkötelezettségek tárgyidőszak végi egyenlege 477 millió Ft, amely 260 millió Ft-tal növekedett az előző év végéhez képest, a kapacitásnövelő beruházások finanszírozása miatt.

Az Állami Nyomda Csoport főbb mutatóinak alakulása a 2010-2011. évben



Az Állami Nyomda Csoport 2011. évben a nehéz gazdasági és iparági környezet miatt ért el kisebb jövedelmezőséget. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 9,9%-os, az árbevételhez hasonlított pedig 3,6%-os. Az egy részvényre jutó eredmény 17 Ft-tal 43 Ft-ra csökkent, a 28%-kal kisebb mérleg szerinti eredmény miatt.

Az Igazgatóság megvizsgálta a Társaság belső kontrolljainak működését, melyet hatékonynak talált, és nem talált semmilyen eseményt, mely során a belső kontrolloktól való eltérést tapasztalt volna.

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 kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 9.337.621 eFt - , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a részvényesekre jutó nettó eredmény 691.724 eFt nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős 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 ellenőrzésekért, 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 felelőségünk a konszolidált pénzügyi kimutatások véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálóra 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 megfeleléségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Állami Nyomda Nyrt. konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy 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. 2011. 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


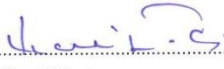
Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. mellékelt 2011. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

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

Véleményünk szerint az Állami Nyomda Nyrt. 2011. évi konszolidált üzleti jelentése az Állami Nyomda Nyrt. 2011. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2012. február 3.


.....
György GáborDeloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
000083
.....
Horváth Tamáskamarai tag könyvvizsgáló
003449

Konzolidált mérleg 2011.12.31. és 2010.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2011. december 31.	2010. december 31.
Forgóeszközök:			
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	<u>3</u>	388 436	362 528
Követelések	<u>4</u>	3 505 076	4 845 146
Készletek	<u>5</u>	1 419 333	1 539 083
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások (folyó adókövetelések nélkül)	<u>6</u>	245 661	151 244
Folyó adókövetelések	<u>6</u>	121 310	263 572
Összes forgóeszköz		5 679 816	7 161 573
Befektetett eszközök:			
Ingatlanok, gépek és berendezések	<u>7</u>	3 212 895	3 013 452
Befektetések	<u>8</u>	0	68
Goodwill	<u>9</u>	335 009	58 778
Immateriális javak	<u>10</u>	97 465	82 631
Egyéb eszközök		12 436	14 272
Befektetett eszközök összesen		3 657 805	3 169 201
Eszközök összesen		9 337 621	10 330 774
Rövid lejáratú kötelezettségek:			
Szállítók	<u>13</u>	1 690 349	2 167 426
Rövid lejáratú lízingskötelezettségek	<u>23</u>	208 031	80 049
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások (folyó adókötelezettségek nélkül)	<u>11</u>	340 672	609 926
Folyó adókötelezettségek	<u>11</u>	196 879	101 789
Rövid lejáratú hitel	<u>12</u>	31 319	914 597
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		2 467 250	3 873 787
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Halasztott adó kötelezettség	<u>20</u>	246 712	241 441
Hosszú lejáratú lízingskötelezettségek	<u>23</u>	268 927	136 657
Hosszú lejáratú hitelek	<u>12</u>	11 504	4 027
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		21 667	10 030
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		548 810	392 155
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>	4 723 979	4 618 379
Saját részvények	<u>15</u>	-449 667	-449 667
Nem irányított részesedés	<u>16</u>	346 687	195 558
Saját tőke összesen		6 321 561	6 064 832
Források összesen		9 337 621	10 330 774

Konzolidált átfogó eredménykimutatás 2011.12.31. és 2010.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2011. év	2010. év
Nettó árbevétel	<u>17</u>	17 121 781	17 129 082
Értékesítés közvetlen önköltsége		-12 905 519	-12 719 267
Bruttó fedezet		4 216 262	4 409 815
Általános és fel nem osztott költségek		-3 260 946	-3 387 638
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		15 572	837
Kapott osztalék		0	2 727
Árfolyam nyereség (veszteség)		16 063	-1 310
Egyéb ráfordítás	<u>18</u>	-200 398	-138 226
Üzemi (üzleti) eredmény	<u>19</u>	786 553	886 205
Kamat (ráfordítás) / bevétel, nettó		-38 992	-13 792
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		747 561	872 413
Halasztott adó bevétel / (ráfordítás)	<u>20</u>	-5 271	106 606
Társasági adó	<u>20</u>	-50 566	-74 059
Tárgyévi eredmény		691 724	904 960
Egyéb átfogó eredmény		0	0
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		691 724	904 960
<i>A tárgyévi átfogó eredményből:</i>			
A Társaság tulajdonosaira jutó rész		623 413	860 120
<i>Nem irányított részesedésre jutó eredmény</i>		<i>68 311</i>	<i>44 840</i>
Részvényenkénti eredmény (EPS)			
Alap („basic”) (Ft/részvény)	<u>21</u>	43	60
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	<u>21</u>	43	60

Konzolidált saját tőke változása 2011.12.31 és 2010.12.31

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Saját részvény	Nem irányított részesedés	Összesen
2010. január 1.	1 449 876	250 686	3 758 259	-436 975	170 896	5 192 742
Osztalék	0	0	0	0	0	0
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2009. évi eredmény után)	0	0	0	0	-16 328	-16 328
Saját részvény vásárlása	0	0	0	-12 692	0	-12 692
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
Osztalék	0	0	-517 813	0	0	-517 813
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2010. évi eredmény után)	0	0	0	0	-56 410	-56 410
Tulajdoni rész vásárlása során keletkező nem irányított részesedés változás	0	0	0	0	139 228	139 228
Nem irányított részesedésre jutó tárgyévi átfogó eredmény	0	0	0	0	68 311	68 311
Tárgyévi átfogó eredmény	0	0	623 413	0	0	623 413
2011. december 31.	1 449 876	250 686	4 723 979	-449 667	346 687	6 321 561

Konszolidált cash-flow kimutatás 2011.12.31. és 2010.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2011. év	2010. év
Működési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Adózás előtti eredmény		747 561	872 413
<i>Ebből: árfolyam nyereség / (veszteség)</i>		16 063	-1 310
Értékcsökkenés és amortizáció	<u>7</u>	752 483	674 536
Immateriális javak értékcsökkenése	<u>10</u>	0	4 014
Értékvesztés változása		158	-8 277
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye		-15 572	-837
Nem irányított részesedés változás hatása		226 821	-17 368
Kamatráfordítás		63 271	33 757
Kamatbevétel		-24 279	-19 965
Üzemi (üzleti) cash-flow a működő tőke változásai előtt:		1 750 443	1 538 273
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása	<u>4,6</u>	1 331 816	-1 816 654
Készletek állományváltozása	<u>5</u>	137 326	365 063
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása	<u>11;13</u>	-644 272	901 681
Működésből származó pénzforgalom		2 575 313	988 363
Kamatbevétel		21 144	19 620
Kamatráfordítás		-70 242	-27 503
Fizetett adó		-12 852	-146 828
Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		2 513 363	833 652
Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Tárgyi eszköz beszerzés		-1 012 350	-777 931
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele		75 997	2 144
Kutatási-fejlesztési költségek	<u>10</u>	-14 834	-29 534
Befektetések vásárlása	<u>8</u>	-420 234	0
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-1 371 421	-805 321
Finanszírozási tevékenységből származó pénzforgalom:			
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	<u>12</u>	-883 278	-16 527
Saját részvény beszerzése	<u>15</u>	0	-12 692
Dolgozói kölcsönök állományváltozása		1 836	39
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása	<u>12</u>	22 969	-6 341
Lízingkötelezettségek állományváltozása	<u>23</u>	260 252	-105 271
Fizetett osztalék		-517 813	0
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom:		-1 116 034	-140 792
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek változása		25 908	-112 461
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak elején		362 528	474 989
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak végén	<u>3</u>	388 436	362 528

Jegyzetek a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz a 2011.12.31-én végződő évre

Általános rész

Az Állami Nyomda Nyrt. (Állami Nyomda vagy a Társaság) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. 1992-ig a Társaság állami vállalatként működött és 1992-ben alakult részvénytársasággá. A Társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található.

A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2011. december 31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Szavazati arány (%)	Tulajdoni arány (%)
5% feletti tulajdonosok		
EG Capital SA	22,19%	21,53%
AEGON Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	8,20%	7,95%
Genesis Emerging Markets Opportunities Fund Limited	6,72%	6,52%
Egyéb 5% alatti tulajdonosok		
Belföldi intézményi befektetők	23,89%	23,18%
Külföldi intézményi befektetők	10,17%	9,86%
Belföldi magánszemélyek	9,85%	9,56%
Külföldi magánszemélyek	0,03%	0,03%
Vezető tisztségviselők, munkavállalók	7,70%	7,47%
Államháztartás részét képező tulajdon	2,96%	2,88%
Visszavásárolt saját részvények	0,00%	2,96%
Egyéb	8,29%	8,06%

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 vezetőségű vállalatai 2011. december 31-én a következők:

Leányvállalat	Fő tevékenység	Bejegyzés helye	Tulajdoni hányad 2011. 12. 31.	Tulajdoni hányad 2010. 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%
TipoDirect SERV Moldova SRL (*)	Nyomda, kereskedelem	Moldova	50,00%	-
Zipper Data S.R.L (**)	Nyomda, kereskedelem	Románia	50,00%	-
Direct Services OOD	Nyomda, kereskedelem	Bulgária	50,00%	50,00%
Slovak Direct SRO	Kereskedelem	Szlovákia	100,00%	100,00%

* A Tipo Direct SRL leányvállalata 2011. január 1-től a konszolidációs kör tagja

** A Zipper Data S.R.L. 2011. február 1-től a konszolidációs kör tagja. A társaság neve 2011. októberében GPV Mail Services S.r.l.-ről változott Zipper Data S.r.l.-re.

A Társaság teljes körű konszolidációt készít a csoportra vonatkozóan.

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 értékkelv 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.

Akvizíció 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 részzel azonos. Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetőségű-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege nem haladja meg a megszerzett részesedés ellenértékét. A goodwill a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában 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 pénztermelő 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 szerinti 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 vezetőségű-, 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 pénzegyenértékes 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 pénzüsszagra, 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.

Ingtatlanok, 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:

Ingtatlanok	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 értékvesztési kockázatban kell tekinteni. 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.

Ingtatlan, vagy berendezés 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.

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 kamatlábalával 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 elszámolásakor 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 beszerzett 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 alapszámítás szerint a részvényenkénti eredmény („basic”) a részvények időszaki súlyozott átlaga alapján kerül kiszámításra a Társaság saját részvényeinek és a munkavállalói részvények figyelembevétele nélkül. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értéke („fully diluted”) az alapszámítás szerinti részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett súlyozott átlag részvénytörtszám 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 árfolyam különbözete 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 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. szlovák koronában vezeti könyveit. A Csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő MNB árfolyamon kerültek be a konszolidált pénzügyi kimutatásokba.

Tárgydőszakban 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 - hatályba 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) Konszolidált 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 (IFRS 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 alatt álló új és módosított IFRS-ek

A Csoport az alábbi kibocsátás alatt álló új vagy módosított IFRS-eket nem alkalmazta:

- I) Az IFRS 7 módosításai (Közvetételek – Pénzügyi eszközök átadás) - A 2011. július 1-vel, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- II) IFRS 9 (Pénzügyi instrumentumok) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- III) IFRS 10 (Konszolidált pénzügyi kimutatások) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- IV) IFRS 11 (Közös megállapodások) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- V) IFRS 12 (Közvetételei kötelezettségek az egyéb gazdálkodókban lévő érdekeltségekre) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- VI) IFRS 13 (Valós értéken történő értékelés) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- VII) Az IAS 1 módosításai (Egyéb átfogó jövedelem elemeinek bemutatása) - A 2012. július 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- VIII) Az IAS 12 módosításai (Halasztott adó – Mögöttes eszközök megtérülése) - A 2012. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

- IX) IAS 19 (2011-es módosítás) (Munkavállalói juttatások) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- X) IAS 27 (2011-es módosítás) (Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos
- XI) IAS 28 (2011-es módosítás) (Társult vállalkozásokban és közös vezetésű vállalkozásokban lévő befektetések) - A 2011. január 1-el, vagy azt követően kezdődő időszakokra hatályos

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 alponthoz 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

Pénzeszközök és pénzezenértékesek

	2011. december 31.	2010. december 31.
Pénzeszközök és pénzezenértékesek	388 436	362 528
Folyószámlahitelek	0	886 870
Folyószámlahitelekkel csökkentett pénzeszközállomány összesen:	388 436	-524 342

Követelések

	2011. december 31.	2010. december 31.
Vevők	3 570 856	4 889 405
<i>Kétes követelésekre képzett értékvesztés</i>	-65 780	-44 259
Összesen:	3 505 076	4 845 146

A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket. A vevőkövetelések egyenlege 3505 millió Ft, amely 1340 millió Ft-tal (28%-kal) kisebb, mint 2010 év végén. A változás egyik legjelentősebb oka a Társaság legnagyobb megrendelőjével szembeni követelés csökkenése. A Társaságnak nincs elzálogosított követelése.

A követelésekre képzett értékvesztések mozgását az alábbi táblázat mutatja:

	2011. december 31.	2010. december 31.
Követelésekre képzett értékvesztés nyitó állománya	44 259	50 825
Értékvesztés képzés	50 920	31 020
Értékvesztés visszaírása	-29 399	-37 586
Követelésekre képzett értékvesztés záró állománya	65 780	44 259

Készletek

	2011. december 31.	2010. december 31.
Alapanyagok	1 061 058	1 132 153
Áruk	26 979	79 139
Befejezetlen termelés	173 557	188 995
Késztermékek	227 459	226 092
<i>Készletekre elszámolt halmozott értékvesztés</i>	-69 720	-87 296
Összesen:	1 419 333	1 539 083

A készletek értéke 1419 millió Ft, amely 120 millió Ft-tal (8%-kal) kisebb, mint 2010. december 31-én. A készletek változását főként a 2011. év végi forgalom csökkenéséből adódó alapanyag beszerzések csökkenése okozta. A Társaságnak nincs elzálogosított készlete.

Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások

	2011. december 31.	2010. december 31.
ÁFA követelés	77 378	159 954
Társasági adó követelés	36 110	73 824
Egyéb adókövetelés	7 822	29 794
Folyó adókövetelések összesen:	121 310	263 572
Dolgozókkal szembeni követelés	5 344	6 510
Adott előleg	24 602	16 885
Egyéb követelések	128 710	73 703
Aktív időbeli elhatárolások	87 005	54 146
Egyéb követelések összesen:	245 661	151 244

Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Vagyoni értékű jogok	Járművek és egyéb felszerelések	Beruházások	Összesen
Bekerülési érték:						
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
2011. január 1.	510 353	8 361 464	10 767	1 289 426	13 490	10 185 500
Növekmény	20 851	783 639	0	78 921	880 730	1 764 141
Növekmény részesedés vásárlása miatt	50 625	293 183	0	10 917	0	354 725
Csökkenés és átsorolás	-3 771	-101 737	0	-183 397	-883 411	-1 172 316
2011. december 31.	578 058	9 336 549	10 767	1 195 867	10 809	11 132 050
Halmozott értékcsökkenés:						
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
2011. január 1.	95 592	6 095 038	10 767	970 651	0	7 172 048
Éves leírás	39 760	623 750	0	88 973	0	752 483
Növekmény részesedés vásárlása miatt	29 627	137 923	0	2 672	0	170 222
Csökkenés	-886	-65 268	0	-109 444	0	-175 598
2011. december 31.	164 093	6 791 443	10 767	952 852	0	7 919 155
Nettó könyv szerinti érték						
2010. január 1.	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
2011. december 31.	413 965	2 545 106	0	243 015	10 809	3 212 895

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

Befektetések

2010. július 30-án üzletrész adásvételi szerződést írt alá az Állami Nyomda Nyrt. az S.C. GPV Mail Services S.R.L. (továbbiakban GPV) 50%-os üzletrésznének megvásárlására. A román versenyhivatal 2010. november végi hozzájárulását követően a román cégbíróság 2011. január 20-án bejegyezte az Állami Nyomda tulajdonszerzését. A Társaság a szerződés értelmében átutalta a DBR Holding S.A.-nak az 1 527 900 EUR vételárat, amellyel az akvizíciós folyamat hivatalosan is lezárult. Az Állami Nyomda 2011. február 1-től átvette a GPV irányítását, és a kontraktusnak megfelelően konszolidációs körbe vonta. A társaság 2011 októberétől Zipper Data S.r.l. néven folytatja tevékenységét.

A Tipo Direct S.r.l. által alapított és 100%-ban tulajdonolt Tipo Direct SERV S.r.l. moldvai leányvállalatot az Állami Nyomda Nyrt. 2011. január 1-től bevonta a konszolidációs körbe.

Goodwill

	2011. december 31.	2010. december 31.
Bekerülési érték	335 009	58 778
Halmazott goodwill értékvesztés	0	0
Goodwill nettó érték	335 009	58 778

Bekerülési érték

	2011. december 31.	2010. december 31.
Goodwill év eleji nyitó nettó értéke	58 778	58 778
Évközi üzleti kombinációból származó goodwill növekedés	276 231	0
Leányvállalat Csoportból való kiválásából eredő goodwill csökkenés	0	0
Goodwill év végi záró nettó értéke	335 009	58 778

Halmazott goodwill értékvesztés

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

Immateriális javak

	Aktivált kutatás-fejlesztési költségek	Immateriális javak összesen
<i>Bekerülési érték:</i>		
2010. január 1.	165 476	165 476
Növekmény	29 534	29 534
Csökkenés és átsorolás	0	0
2010. december 31.	195 010	195 010
2011. január 1.	195 010	195 010
Növekmény	14 834	14 834
Csökkenés és átsorolás	0	0
2011. december 31.	209 844	209 844
<i>Halmazott értékcsökkenés:</i>		
2010. január 1.	108 365	108 365
Éves leírás	4 014	4 014
Csökkenés	0	0
2010. december 31.	112 379	112 379
2011. január 1.	112 379	112 379
Éves leírás	0	0
Csökkenés	0	0
2011. december 31.	112 379	112 379
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>		
2010. január 1.	57 111	57 111
2010. december 31.	82 631	82 631
2011. december 31.	97 465	97 465

Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2011. december 31.	2010. december 31.
ÁFA	131 248	19 727
Személyi jövedelemadó	61 037	78 135
Egyéb adók	4 594	3 927
Folyó adókötelezettségek összesen:	196 879	101 789
Béreköltség	93 209	81 379
Társadalombiztosítás	109 711	96 011
Vevőktől kapott előlegek	31 611	19 486
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	24 973	24 931
Elhatárolt vezetői prémium	0	279 527
EU támogatás elhatárolása	0	22 020
K+F támogatás elhatárolása	11 794	14 280
EU támogatott gép ÁFA visszatérítés elhatárolás	0	5 515
Egyéb elhatárolás	69 374	66 777
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások összesen:	340 672	609 926

A Társaság egyéb kötelezettségei és passzív időbeli elhatárolásai 269 millió Ft-tal (44%-kal) csökkentek 2010. december 31-hez képest főként abból adódóan, hogy 2011 év végén nem került sor vezetői prémium elhatárolásra.

Hitelek és kölcsönök

	2011. december 31.	2010. december 31.
Anyavállalati folyószámlahitel	0	886 870
Kapcsolt vállalkozás folyószámlahitele	0	0
Összes folyószámlahitel	0	886 870
Összes folyószámlahitel	0	886 870
Kapcsolt vállalkozás egyéb rövid lejáratú hitele	31 319	27 727
Összes rövid lejáratú hitel	31 319	914 597
Leányvállalati hosszú lejáratú hitel	11 504	4 027
Összes beruházási hitel és kölcsön	11 504	4 027
Összes hitel és kölcsön:	42 823	918 624

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

Szállítók

	2011. december 31.	2010. december 31.
Szállítók	1 690 349	2 167 426
Egyéb	0	0
Szállítók összesen	1 690 349	2 167 426

Jegyzett tőke

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

	2011. december 31.		2010. december 31.	
	Kibocsátott	Saját	Kibocsátott	Saját
Névre szóló részvények	1 449 876	42 988	1 449 876	42 988
Dolgozói részvények	0	0	0	0
	1 449 876	42 988	1 449 876	42 988

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

Saját részvények

A Társaság saját tulajdonában lévő Állami Nyomda törzsrészvények állománya 2011. december 31-én 438.651 darab, melynek vételi átlagára 1.024 Ft/db. 2009-ben, 2010-ben és 2011-ben a saját részvény állományra a Társaság az anyavállalat magyar számviteli törvény szerint készített egyedi éves beszámolójában a tartós és jelentős tőzsdei alulértékeltség miatt értékvesztést számolt el, 2009. évben 56.002 ezer Ft, 2010. évben 62.483 ezer Ft, 2011. évben pedig 69.746 ezer Ft értékben, így összesen 188.231 ezer Ft a halmozott értékvesztés. A részvények így a pénzügyi helyzet kimutatás készítésének időpontjában érvényes 596 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.

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. 2011. december 31-én az Állami Nyomda Nyrt. magyar törvényes, nem konszolidált beszámoló szerinti eredménytartalékának összege 2.347.857 ezer Ft volt.

Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2011 év végéig a Társaság 1.139.452 ezer Ft-ot átvezetett az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő évi beruházás fedezetére elkülönített összeget (ld. 16. mellékpontban 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.

Árbevétel

Árbevétel szegmensek (millió Ft-ban)	2011. év millió Ft	2010. év millió Ft
Biztonsági termékek, megoldások	6 409	6 697
Kártyagyártás, megszemélyesítés	3 837	3 609
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	5 366	5 347
Hagyományos nyomdatermékek	927	965
Egyéb	583	511
Nettó árbevétel összesen	17 122	17 129

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások	2011. év ezer Ft	2010. év ezer Ft
Követelésre visszaírt értékvesztés	29 399	37 586
Készletre visszaírt értékvesztés	26 917	17 756
EU támogatás feloldása	22 021	22 950
Kapott engedmények	4 116	7 310
K+F támogatás feloldása	2 486	2 483
EU támogatott gép ÁFA visszatérítése	0	5 748
Egyéb tételek	32 048	80 511
Egyéb bevételek összesen	116 987	174 344
Helyi iparűzési adó	151 636	156 308
Követelések értékvesztése	50 920	31 019
Készletek értékvesztése, selejtezése	16 447	51 304
Adott támogatás	9 500	16 286
Egyéb tételek	88 882	57 653
Egyéb ráfordítások összesen	317 385	312 570
Összesen	-200 398	-138 226

Üzemi (üzleti) eredmény

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

	Megjegyzés	2011. december 31.	2010. december 31.
Nettó árbevétel	<u>17</u>	17 121 781	17 129 082
Készletek állományváltozása és saját		35 059	175 388
Anyagjellegű ráfordítások		-11 758 074	-11 804 322
Személyi jellegű ráfordítások		-3 690 967	-3 799 421
Értékcsökkenés		-752 483	-678 550
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		15 572	837
Árfolyamvesztesség		16 063	-1 310
Osztalékbevétel		0	2 727
Egyéb ráfordítások		-200 398	-138 226
Üzemi (üzleti) eredmény		786 553	886 205

2011. év során a Csoport dolgozóinak statisztikai átlagléttszáma 857 volt (2010-ben: 819).

Adózás

	2011. december 31.	2010. december 31.
Tárgyévi társasági adó	50 566	74 059
Halasztott adó változása	5 271	-106 606
Összes adóráfördítés	55 837	-32 547

A magyar Országgyűlés döntése értelmében 2011 évtől 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. 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 2011. évi és 2010. 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 2011-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. 2011 év folyamán az anyavállalatnál nem történt adóellenőrzés.

	2011. december 31.	2010. december 31.
Nyitó halasztott adókötelezettség	246 251	358 564
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	16 068	-112 967
Fejlesztési tartalékhoz nem kapcsolódó eszközök számviteli- és adótörvény szerinti értékcsökkenésének halasztott adó különbözete	-14 092	-332
Saját részvények értékeléséből adódó halasztott adó kötelezettség	6 975	2 888
Pénzügyi lízing maradványértékének halasztott adó hatása	-1 912	-1 902
Záró halasztott adókötelezettség	253 290	246 251

	2011. december 31.	2010. december 31.
Nyitó halasztott adókövetelés	4 810	10 517
Vevői értékvesztésre képzett halasztott adókövetelés	2 152	-5 232
Céltartalékra képzett halasztott adókövetelés	-384	-475
Záró halasztott adókövetelés	6 578	4 810

	2011. december 31.	2010. december 31.
Nyitó nettó halasztott adókötelezettség	241 441	348 047
Záró nettó halasztott adókötelezettség	246 712	241 441

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

	2011. december 31.	2010. december 31.
Adózás előtti eredmény	747 561	872 411
Adóalap növelő tételek ¹		
Számviteli törvény szerinti értékcsökkenés és amortizáció	633 041	623 362
Egyéb adóalap növelő tételek	94 247	49 571
Adóalap növelő tételek összesen	727 288	672 933
Adóalap csökkentő tételek ¹		
Adótörvény szerinti értékcsökkenés és amortizáció	321 590	355 740
Fejlesztési tartalék képzés	400 000	300 000
Kapott osztalék	410 843	305 645
Egyéb adóalap csökkentő tételek	115 920	89 075
Adóalap csökkentő tételek összesen	1 248 353	1 050 460
Módosított adózás előtti eredmény (adóalap)	226 496	494 884
10% adókulcs ²	22 650	49 488
Halasztott adó	-5 271	106 606
Egyéb állandó eltérések (nettó)	33 187	-82 035
Jövedelemadó-fizetési kötelezettség	50 566	74 059

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)

	2011. december 31.	2010. december 31.
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	14 355 999	14 370 659
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	623 413	860 120
Részvényenkénti eredmény alap és hígított módszer esetén:		
Alap („basic”) (Ft/részvény)	43	60
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	43	60

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.

Függő kötelezettségek

A Társaság bankgarancia keretszerződést kötött. A felhasznált bankgaranciák különböző állami és vállalati pályázatokhoz kapcsolódnak. A felhasználható garanciák maximális összege 750 millió Ft.

A Társaság 2009-ben, 2010-ben és 2011-ben átvezetett lekötött tartalékok közé a jövőbeli beruházások fedezetére, amelyből összesen 1 038 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. 2011. december 31-én a megállapodások értelmében a következő jövőbeni bérleti díj kifizetések várhatók:

Időszakok	Összegek EURÓ-ban
2012	786 867
2013	802 604
2014	818 656
2015	835 030
2016	851 730
Későbbi évek	8 474 477
Minimum kifizetések összesen	12 569 364

Pénzügyi lízing

A Csoport több a kárgyártáshoz és a nyomtatáshoz kapcsolódó termelő berendezést valamint járműveket vásárolt, részben lízingelve a BAWAG Leasing Zrt-től, a BRD Sogelease IFN S.A.-tól és az Unicredit Leasing Corporation IFN S.A.-tól. A lízingelt gépek bekerülési értéke 1.444.496 eFt, nettó értéke 2011.12.31-én 971.666 eFt volt. A rövid illetve a hosszú lejáratú tőkekötelezettségeket az alábbi táblázat mutatja:

Lízing tőkekötelezettségek (eFt-ban)	2011.12.31.	2010.12.31.
Rövid lejáratú rész	208 031	80 049
Hosszú lejáratú rész	268 927	136 657
Összesen	476 958	216 706

A lízingelt eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	2011. ezer Ft	2010. ezer Ft
Összes kiszűrt követelés és aktív időbeli elhatárolás	356 727	627 196
Összes kiszűrt kötelezettség és passzív időbeli elhatárolás	359 365	625 929
Összes kiszűrt bevétel	545 149	528 850
Összes kiszűrt ráfordítás	543 433	528 850

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 jelenik meg még, mint kapcsolt felekkel folytatott tranzakció.

Felügyelő Bizottsági és Igazgatósági tagok díjazása

A Felügyelő Bizottság részére 9 454 ezer Ft, az Igazgatóság részére 10 342 ezer Ft kifizetés történt 2011-ben.

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 Csoport	Pénznem	2011.12.31.	2010.12.31.
Devizás eszközök			
	EUR	1 766 483	1 453 369
	USD	474	4 973
	GBP	216	740
	BGN	1 409 436	961 527
	RON	6 317 409	3 440 231
	MDL	619 982	0
	CZK	0	9 183
	DKK	11 408	0
Összesen (ezer Ft-ban)		1 241 786	767 418
Devizás kötelezettségek			
	EUR	1 460 692	1 585 781
	USD	7 950	5 858
	CHF	23 741	0
	GBP	0	3 035
	BGN	100 574	99 856
	RON	4 454 353	2 552 580
	MDL	170 841	0
	DKK	7 705	0
Összesen (ezer Ft-ban)		803 088	624 570
Eredményhatás egy esetleges devizanemenkénti 10%-os forint gyengülés (árfolyam növekedés) esetén (ezer Ft-ban)		2011.12.31.	2010.12.31.
Árfolyamhatás a devizás eszközökre		124 179	76 742
Árfolyamhatás a devizás kötelezettségekre		-80 309	-62 457
Összesített árfolyamhatás		43 870	14 285

A pénzügyi eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

A Csoport külföldi leány- és közös vezetőségű vállalkozásai közül a TipoDirect S.R.L. és a Zipper Data S.R.L. román lejben, a TipoDirect SERV S.R.L. moldáv 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 vezetőségű 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 428 eFt többlet kamatköltséget jelentene 2012-ben. (Ez a szám a 2011-es évre 9.186 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 2011. év	1 hónapon belül	1 - 3 hónap	3 hónap - 1 év	1 - 5 év	5 éven túl	Összesen:
Szállítók	1 347 694	313 894	23 009	5 705	47	1 690 349
Lízingkötelezettségek	17 647	50 698	139 686	268 927	0	476 958
Hitelek	0	0	31 319	11 504	0	42 823
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	290 399	33 680	16 593	0	0	340 672
Folyó adókötelezettségek	196 879	0	0	0	0	196 879
Összesen	1 852 619	398 272	210 607	286 136	47	2 747 681

Állami Nyomda Csoport 2010. év	1 hónapon belül	1 - 3 hónap	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

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: 1,84% (2010-ben: 0,91%).

Fordulónap után bekövetkezett jelentősebb események

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

Mutatószámok

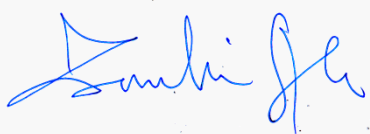
Mutatószámok (% / eFt)		2011	2010	Változás	Változás %
A	Forgóeszközök	5 679 816	7 161 573	-1 481 757	-20,69%
B	Készletek	1 419 333	1 539 083	-119 750	-7,78%
C	Saját tőke	6 321 561	6 064 832	256 729	4,23%
D	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 467 250	3 873 787	-1 406 537	-36,31%
E	Összes eszköz / forrás	9 337 621	10 330 774	-993 153	-9,61%
F	Nettó árbevétel	17 121 781	17 129 082	-7 301	-0,04%
G	Kamatráfordítások	63 271	33 757	29 514	87,43%
H	Üzemi eredmény	786 553	886 205	-99 652	-11,24%
I	Társaság tulajdonosaira jutó eredmény	623 413	860 120	-236 707	-27,52%
Likviditási mutatószámok:					
Likviditási ráta: (A / D)		2,30	1,85	0,45	
Likviditási gyorsráta: (A - B) / D)		1,73	1,45	0,28	
Tőkeáttételi mutatószámok					
Eladósodottsági ráta ((E - C) / E)		32,30%	41,29%	-8,99%	
Kamatfedezettségi mutató (H / G)		12,43	26,25	-13,82	
Jövedelmezőségi mutatószámok:					
Árbevétel arányos eredmény: ROS (I / F)		3,64%	5,02%	-1,38%	
Tőkearányos eredmény: ROE (I / C)		9,86%	14,18%	-4,32%	
Eszközarányos eredmény: ROA (I / E)		6,68%	8,33%	-1,65%	



Zsámboki Gábor
vezérigazgató

Felelősségvállaló nyilatkozat

Az Állami Nyomda Nyrt. 2011. évi jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat el olyan tényt, amely a társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.



Zsámboki Gábor
vezérigazgató

Állami Nyomda Csoport

Magyarország

Állami Nyomda Nyrt.
1102 Budapest, Halom u. 5.
Telefon: +36 1 431 1222
Fax: +36 1 431 1220
E-mail: info@any.hu
www.allaminyomda.hu

Gyomai Kner Nyomda Zrt.
5500 Gyomaendrőd, Kossuth Lajos u. 10-12.
Telefon: +36 66 887 400
E-mail: knernyomda@gyomaikner.hu
www.gyomaikner.hu

Specimen Zrt.
1108 Budapest, Kozma u. 2.
Telefon: +36 1 434 4720
E-mail: nyomda@specimen.hu
www.specimen.hu

Techno-Progress Kft.
1087 Budapest, Könyves Kálmán krt. 76.

Bulgária

DIRECT SERVICES o.o.d.
Sofia 1113 Tintiava 9
Telefon: +35 92 960 9737
E-mail: office@directservices.bg
www.directservices.bg

Románia

S.C. Zipper Data s.r.l.
Cluj-Napoca 400632, str. Fabricii nr. 93-103.
Telefon: +40 264 430 153
E-mail: office@zipper-data.ro
www.zipper-data.ro

Tipo Direct s.r.l.
Cluj-Napoca 400632, str. Fabricii nr. 93-103.
Telefon: +40 364 101 102
E-mail: office@tipodirect.ro
www.tipodirect.ro

Szlovákia

Slovak Direct s.r.o.
Nové Záhřady I/11, 821 05 Bratislava
Telefon: +42 1 4823 5382
E-mail: info@slovakdirect.sk
www.slovakdirect.sk

Moldova

Tipo Direct Serv SRL
Chişinău 2001
str. Tighina 49/3, ap. 41C
Tel.: +373 (22) 888-285
E-mail: chisinau@tipodirect.ro
www.tipodirect.md