

Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

**Független Könyvvizsgálói Jelentés és
Konszolidált éves beszámoló**

2006. december 31.

Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Konzolidált éves beszámoló

2006. december 31.

Tartalomjegyzék

TARTALOMJEGYZÉK.....	2
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	3
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG 2006.12.31. ÉS 2005.12.31.....	5
KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS 2006.12.31. ÉS 2005.12.31.	6
SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA 2006.12.31.....	7
KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW 2006.12.31. ÉS 2005.12.31.	8
KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2006.12.31.....	9

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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 konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2006. december 31-i konszolidált mérlegből, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, sajáttőke-változás kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzésekből állnak.

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint történő elkészítése és valós bemutatása a vezetőség felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja: az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politikák kiválasztását és alkalmazását; és az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A mi felelősségünk véleményt mondani ezekről a konszolidált pénzügyi kimutatásokról könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardok 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 nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár tévedésből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záróadatokhoz.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

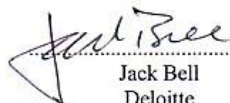
Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Záradék

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai 2006. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzetéről, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és cash flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Budapest, 2007. február 6.



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



Horváth Tamás
bejegyzett könyvvizsgáló
003449

Konszolidált mérleg 2006.12.31. és 2005.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2006. december 31.	2005. december 31.
Forgóeszközök:			
Pénzeszközök		1,109,720	714,204
Követelések	3	1,787,337	2,550,088
Készletek	4	1,256,610	1,148,501
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások	5	570,733	334,433
Összes forgóeszköz		4,724,400	4,747,226
Befektetett eszközök:			
Ingatlanok, gépek és berendezések	6	2,255,702	2,152,229
Befektetések		83	5,033
Immateriális javak		19,756	26,817
Egyéb eszközök		7,403	7,599
Befektetett eszközök összesen		2,282,944	2,191,678
Eszközök összesen		7,007,344	6,938,904
Rövid lejáratú kötelezettségek:			
Szállítók		1,159,243	1,215,411
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások	7	819,696	844,614
Rövid lejáratú hitel	8	428,036	416,551
Ebből hosszú lejáratú hitel éven belül esedékes része		413,200	336,973
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		2,406,975	2,476,576
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Halasztott adó kötelezettség	12	149,511	126,404
Hosszú lejáratú hitelek	8	318,042	505,460
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		1,934	4,704
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		469,487	636,568
Saját tőke			
Jegyzett tőke	9	1,449,876	1,449,876
Tőketartalék		250,686	250,686
Eredménytartalék	10	2,351,752	2,049,478
Kisebbségi részesedés		78,568	75,720
Saját tőke összesen		4,130,882	3,825,760
Források összesen		7,007,344	6,938,904

Konszolidált eredménykimutatás 2006.12.31. és 2005.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2006. év	2005. év
Nettó árbevétel		14,188,565	11,557,317
Értékesítés közvetlen önköltsége		(9,679,700)	(7,492,007)
Bruttó fedezet		4,508,865	4,065,310
Általános és fel nem osztott költségek		(3,032,211)	(2,731,914)
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		3,388	(1,206)
Tőzsdei költségek		(15,380)	(142,366)
Részesedés értékesítésének eredménye		6,779	(893)
Kapott osztalék		-	2,653
Árfolyam veszteség		(26,302)	(18,458)
Egyéb ráfordítás		(180,493)	(166,028)
Üzemi (üzleteti) eredmény	11	1,264,646	1,007,098
Kamatbevétel / (ráfordítás), nettó		(32,202)	(7,745)
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		1,232,444	999,353
Halasztott adó ráfordítás	12	(23,107)	(24,586)
Társasági adó	12	(139,078)	(106,557)
Adózott eredmény		1,070,259	868,210
Kisebbségi részesedés		(10,318)	(8,824)
Mérleg szerinti eredmény		1,059,941	859,386
Részvényenkénti eredmény (EPS)			
Alap („basic”) (Ft/részvény)	13	716	626
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	13	716	626

Saját tőke változása 2006.12.31.

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Saját rész-vény	Kisebbségi részesedés	Összesen
2005. január 1.	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 (2004. évi eredmény után)	-	-	-	-	(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
Osztalék	-	-	(757,667)	-	-	(757,667)
Tárgyévi eredmény	-	-	1,059,941	-	-	1,059,941
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2005. évi eredmény után)	-	-	-	-	(7,470)	(7,470)
Kisebbségre jutó eredmény	-	-	-	-	10,318	10,318
2006. december 31.	1,449,876	250,686	2,351,752	-	78,568	4,130,882

Konszolidált cash-flow 2006.12.31. és 2005.12.31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2006. év	2005. év
Működési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		1,232,444	999,353
Értékcsökkenés és amortizáció		575,104	560,661
Immateriális javak értékcsökkenése		7,061	14,269
Ellenérték nélküli értékpapír juttatás dolgozóknak		-	5,180
Értékvesztés változása		30,205	5,668
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye		(3,388)	1,206
Befektetés eladásának eredménye		(6,779)	893
Leányvállalati osztalékhoz kapcsolódó kisebbségi részesedés változás		(7,470)	-
Kamatráfordítás		105,865	59,303
Kamatbevétel		(73,663)	(51,558)
Üzemi (üzleti) cash-flow a működő tőke változásai előtt:		1,859,379	1,594,975
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása		484,359	(847,026)
Készletek állományváltozása		(133,738)	(238,540)
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása		(85,148)	648,216
Működésből származó pénzforgalom		2,124,852	1,157,625
Kamatbevétel / (ráfordítás), nettó		(32,720)	(1,030)
Fizetett adó, nettó		(96,983)	(147,693)
Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		1,995,149	1,008,902
Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Tárgyi eszköz beszerzés		(694,140)	(908,122)
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele		18,954	31,720
Befektetések értékesítése		11,729	44,220
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		(663,457)	(832,182)
Finanszírozási tevékenységből származó pénzforgalom:			
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása		11,485	(3,909)
Saját részvény beszerzése		-	(791,017)
Saját részvény értékesítése		-	828,240
Dolgozói kölcsönök állományváltozása		196	2,601
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása		(190,190)	802,428
Fix kamatozású értékpapírok növekedése		-	39,962
Kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék		-	(1,795)
Fizetett osztalék		(757,667)	(1,214,223)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom:		(936,176)	(337,713)
Pénzeszközök változása		395,516	(160,993)
Pénzeszközök állománya időszak elején		714,204	875,197
Pénzeszközök állománya időszak végén		1,109,720	714,204

Konzolidált kiegészítő melléklet 2006.12.31.

1. Általános rész

Az Állami Nyomda Nyrt. (Állami Nyomda vagy a Társaság) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. 1992-ig a Társaság állami vállalként működött és 1992-ben alakult részvénytársasággá. A Társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található. A Társaság 2006. december 31-i konszolidált éves beszámolójának kiadását a vezérigazgató, Gyergyák György engedélyezte 2007. február 6-án.

A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2006. december 31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Szavazati arány (%)	Tulajdoni arány (%)
5% feletti tulajdonosok		
EG Capital SA	18,11%	17,10%
AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.	12,35%	11,66%
Genesis Emerging Markets Opportunities Fund Limited	8,01%	7,56%
AEGON MoneyMaxx Expressz Befektetési Alap	7,59%	7,16%
Egyéb 5% alatti tulajdonosok		
Belföldi intézményi befektetők	21,79%	20,57%
Külföldi intézményi befektetők	15,92%	15,02%
Belföldi magánszemélyek	6,68%	6,31%
Külföldi magánszemélyek	0,22%	0,21%
Vezető tisztségviselők, munkavállalók	7,97%	13,13%
Egyéb	1,36%	1,28%

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

A társaság konszolidált leány és közös vezetésű vállalatai 2006. december 31-én a következők:

Leányvállalat	Fő tevékenység	Bejegyzés helye	Tulajdoni hányad 2006. 12. 31-én	Tulajdoni hányad 2005. 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%	50,0%
Slovak Direct SRO	Kereskedelem	Szlovákia	100,0%	100,0%

A Társaság teljeskörű konszolidációt készít a csoportra vonatkozóan.

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 elsősorban a számviteli törvény tőzsdei cégekre vonatkozó előírásai miatt lettek összeállítva, azaz olyan átsorolásokat és módosításokat tartalmaznak, amelyek következtében megfelelnek a Nemzetközi Beszámoló-készítési Szabványoknak ("IFRS").

A konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió ("EU") által elfogadott Nemzetközi Beszámoló-készítési 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 beszámolója magyar forintban (Ft) készül.

A konszolidáció alapja

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

Akvízió esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzésekori piaci értéken kerülnek a konszolidált beszámolóba. A külső tulajdonosok részesedése a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből a külső tulajdonost tulajdoni hányada alapján megillető részeszel azonos. Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetésű-, 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, mely után, annak hasznos élettartama alatt lineáris leírás módszerével értékcsökkenést számolunk el. Leány-, közös vezetésű-, 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, melyek eredeti lejáratú ideje három hónap vagy annál rövidebb idő.

2. Főbb számviteli alapelvek (folytatás)

Cash flow kimutatás

A 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 pénzüsszetre, 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, hogy külső és belső információk alapján létezik-e olyan indikáció, amely alapján az adott eszközöket értékvesztetni kellene. Amennyiben ilyen indikáció létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés értékét költségként számolja el azonnal.

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.

2. Főbb számviteli alapelvek (folytatás)

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 mérleg fordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni. A mérleg 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.

Részvényenkénti eredmény

Az alaplómódszer szerint a részvényenkénti eredmény ("basic") a részvények időszaki súlyozott átlaga alapján kerül kiszámításra a Társaság saját részvényeinek és a munkavállalói részvények figyelembevételével. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értéke ("fully diluted") az alaplómódszer 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.

2. Főbb számviteli alapelvek (folytatás)

A beszámoló összeállításánál használt becslések

A Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Standardok szerint összeállított éves beszámoló készítése során a management becsléseket alkalmazott bizonyos eszközöknél, 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.

Előző évi tételek átsorolása

A 2005. évi beszámoló néhány adatát a 2006. évi beszámoló bemutatásával összhangban átsoroltuk.

3. Követelések

	2006. december 31.	2005. december 31.
Vevők	1,837,964	2,596,138
Kétes követelésekre képzett értékvesztés	(50,627)	(46,050)
Összesen:	1,787,337	2,550,088

A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.

4. Készletek

	2006. december 31.	2005. december 31.
Alapanyagok	844,859	686,784
Áruk	29,747	35,042
Befejezetlen termelés	249,415	310,774
Késztermékek	132,589	115,901
Összesen:	1,256,610	1,148,501

5. Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások

	2006. december 31.	2005. december 31.
Dolgozókkal szembeni követelés	74,240	73,237
Adott előleg	333,701	12,265
ÁFA követelés	72,655	64,690
Társasági adó követelés	21,231	63,325
Egyéb adókövetelés	8,687	20,210
Egyéb követelések	36,896	21,046
Aktív időbeli elhatárolások	23,323	79,660
Összesen:	570,733	334,433

6. Ingatlanok, gépek és berendezések

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Vagyoni értékű jogok	Járművek és egyéb felszerelések	Beruházások	Összesen
<i>Bekerülési érték:</i>						
2006. január 1.	204,576	5,448,917	10,771	875,223	11,658	6,551,145
Növekmény	52,266	382,035	-	117,701	693,072	1,245,074
Csökkenés és átsorolás	(907)	(83,887)	-	(76,401)	(552,003)	(713,198)
2006. december 31.	255,935	5,747,065	10,771	916,523	152,727	7,083,021
<i>Halmazott értékcsökkenés:</i>						
2006. január 1.	28,384	3,714,764	9,473	646,295	-	4,398,916
Éves leírás	7,914	459,051	1,298	106,841	-	575,104
Csökkenés	(907)	(74,193)	-	(71,601)	-	(146,701)
2006. december 31.	35,391	4,099,622	10,771	681,535	-	4,827,319
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>						
2006. január 1.	176,192	1,734,153	1,298	228,928	11,658	2,152,229
2006. december 31.	220,544	1,647,443	-	234,988	152,727	2,255,702

7. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2006. december 31.	2005. december 31.
Béreköltség	60,359	63,907
Társadalombiztosítás	95,401	97,913
Vevőktől kapott előlegek	6,064	10,644
Személyi jövedelemadó	74,600	74,660
Egyéb adók	31,669	24,382
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	24,429	13,133
ÁFA	172,013	225,952
Elhatárolt vezetői prémium	195,024	166,320
EU támogatás elhatárolása	113,819	136,769
Egyéb elhatárolás	46,318	30,934
Összesen:	819,696	844,614

A Társaság 2005-ben a chipkártya gyártás fejlesztéséhez összesen 507 mFt-os beruházást hajtott végre, amelyhez 150 mFt-os vissza nem térítendő EU támogatást kapott és a vonatkozó irányelveknek megfelelően azonnal elhatárolt. A vásárolt eszközök leírasi kulcsa 14,5%. Az elszámolt értékcsökkenés arányában kerül sor az elhatárolás feloldására, amelynek összege 2006-ban 22.950 eFt volt. A Társaság 2006-ban a támogatáshoz kapcsolódó kötelezettségeit teljesítette.

8. Hitelek és kölcsönök

	2006. december 31.	2005. december 31.
Folyószámlahitel, éves kamatláb BUBOR + 0,75%, árbevétel engedményezéssel, hitelkeret: 150 000 eFt	14,836	-
Folyószámlahitel, Raiffeisen Bank Rt., hitelkeret: 1,000,000 eFt, éves kamatláb 1 havi BUBOR + 0,75%	-	79,578
Összes folyószámlahitel	14,836	79,578
Devizák közötti átjárhatósággal kötött beruházási hitel, 300.000 eFt hitelkeret, éves kamat: 3 havi BUBOR + 0,5% vagy 3 havi EURIBOR + 0,5% (devizától függően), lejárat: 2008.09.20. Rövid lejáratú rész: Hosszú lejáratú rész:	76,800 144,000	- -
Hosszú lejáratú kölcsön, éves kamatláb: EURIBOR + 1%, biztosíték: azonnali beszedési megbízás, árbevétel bankhoz csatornázása, lejárat 2008.05.11. Rövid lejáratú rész: Hosszú lejáratú rész:	336,400 168,200	336,973 505,460
Egyéb leányvállalati beruházási hitel	5,842	-
Összes beruházási hitel és kölcsön	731,242	842,433
Összes rövid lejáratú hitel:	428,036	416,551
Összes hosszú lejáratú hitel:	318,042	505,460
Összes hitel és kölcsön:	746,078	922,011

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

9. Jegyzett tőke

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

	2006. december 31.		2005. december 31.	
	Kibocsátott	Saját	Kibocsátott	Saját
Névre szóló részvények	1,368,590	-	1,368,590	-
Dolgozói részvények	81,286	-	81,286	-
	1,449,876	-	1,449,876	-

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. 2006. december 31-én az Állami Nyomda Nyrt. magyar törvényes, nem konsolidált beszámoló szerinti eredménytartalékának összege 844,089 eFt volt.

Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2006-ban a társaság 385,538 eFt-ot átvetett az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő évi beruházás fedezetére elkülönített összeget (ld. 14. mellékpontban részletezve), az alapítás átszervezés, kutatás fejlesztés le nem írt értékének összegét a magyar számviteli szabványoknak megfelelően.

11. Üzemi (üzleti) eredmény

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

	2006. december 31.	2005. december 31.
Nettó árbevétel	14,188,565	11,557,317
Készletek állományváltozása és saját teljesítmények értéke	(16,254)	225,748
Anyagjellegű ráfordítások	(8,657,774)	(6,880,842)
Személyi jellegű ráfordítások	(3,455,718)	(2,993,897)
Értékcsökkenés	(582,165)	(574,930)
Tárgyi eszközök eladásának eredménye	3,388	(1,206)
Tőzsdei költségek	(15,380)	(142,366)
Befektetések eladásának eredménye	6,779	(893)
Árfolyamvesztés	(26,302)	(18,458)
Osztalékbevétel	0	2,653
Egyéb ráfordítások	(180,493)	(166,028)
Üzemi (üzleti) eredmény	1,264,646	1,007,098

2006. év során a Csoport dolgozóinak statisztikai átlagléttszáma 804 volt (2005-ben: 725).

12. Adózás

	2006. december 31.	2005. december 31.
Tárgyévi társasági adó	139,078	106,557
Halasztott adó változása	23,107	24,586
Összes adóráfordítás	162,185	131,143

	2006. december 31.	2005. december 31.
Nyitó halasztott adókötelezettség	126,404	101,818
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	41,600	37,920
Feloldás fejlesztési tartalék felhasználása miatt	(18,493)	(11,249)
Halasztott adó elhatárolt veszteségre	-	(2,085)
Záró halasztott adókötelezettség	149,511	126,404

A társasági adó mértéke 2005-ben és 2006-ban is az adózási szempontból korigált nyereség 16%-a a Csoport belföldi társaságai számára. A hatályos magyar szabályozás szerint 2006. szeptember 1-től a belföldi vállalkozásokat 4%-os különadó is terheli, melyet a korigált adózás előtti eredmény időarányos részére kell számítani. A Csoport külföldi társaságainak adófizetési kötelezettségét az adott országban érvényes adózási szabályok szerint vettük figyelembe.

Az adó jogszabálynak 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 2006. évi és 2005. 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 adó kötelezettségeit 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:

	2006. december 31.	2005. december 31.
Adózás előtti eredmény	1,232,444	999,353
16% adókulcs ¹	197,191	159,896
Fejlesztési tartalék miatti halasztott adó	(23,107)	(26,671)
Elhatárolt veszteség felhasználása	-	2,085
Egyéb átmeneti eltérések (nettó)	(35,006)	(28,753)
Jövedelemadó-fizetési kötelezettség	139,078	106,557

¹ A külföldi adózási szabályokat ennél a számításnál nem vettük figyelembe. Az ebből adódó eltérések az Egyéb átmeneti eltérések soron találhatóak.

13. Részvényenkénti eredmény

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

	2006. december 31.	2005. december 31.
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	1,479,465	1,373,244
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	1,059,941	859,386
Részvényenkénti eredmény alap és hígított módszer esetén:		
Alap(„basic”) (Ft/részvény)	716	626
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	716	626

14. Független kötelezettségek

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

A Társaság 2006-ben átvezetett 260,000 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 Társaság fel nem mondható, 2025-ig érvényes megállapodások értelmében különböző vagyontárgyakat bérel. Ezen szerződések a magyarországi infláción alapuló indexálási záradékot tartalmaznak. 2006 december 31-én a megállapodások értelmében a következő jövőbeni bérleti díj kifizetések várhatóak:

Időszakok	Összegek EURÓ-ban
2007	700,563
2008	714,574
2009	728,865
2010	743,443
2011	758,312
Későbbi évek	11,938,580
Minimum kifizetések összesen	15,584,337

15. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Csoporton belül nem került sor jelentős tranzakcióra.

A Felügyelő Bizottság részére 7,200 eFt, az Igazgatóság részére 12,000 eFt kifizetés történt 2006-ban.